

SPRINGVEST

Springvest Oyj

Yhtiöesite Springvest Oyj:n osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämälle monenkeskiselle Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle

22.11.2021

Nasdaq First North Growth Market on rekisteröity pk-yritysten kasvumarkkina, johon sovelletaan Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviä rahoitusvälineiden markkinoista (EU 2014/65) ja sitä noudatetaan kansallisesti Tanskassa, Suomessa ja Ruotsissa, ja jota ylläpitää Nasdaq-konserniin kuuluva pörssi. Nasdaq First North Growth Marketin liikkeeseenlaskijoihin ei sovelleta samoja sääntöjä kuin liikkeeseenlaskijoihin säännellyillä päämarkkinoilla, kuten EU-tasolla on määriteltä (ja siten kansallisesti soveltuvia). Sen sijaan ne noudattavat pienille kasvuyhtiöille sovellettuja, vaatimustasoltaan alhaisempia sääntöjä. Nasdaq First North Growth Marketin liikkeeseenlaskijoihin sijoittaminen saattaa sisältää suuremman riskin kuin päämarkkinoiden liikkeeseenlaskijoihin sijoittaminen. Kaikilla liikkeeseenlaskijoilla, joiden osakkeet hyväksytään kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikalle, on Hyväksytty Neuvonantaja, joka valvoo, että sääntöjä noudatetaan. Nasdaq Helsinki Oy hyväksyy hakemuksen kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta.

TIETOJA YHTIÖESITTEESTÄ

Tämä yhtiöesite ("**Yhtiöesite**") on laadittu Springvest Oyj:n ("**Yhtiö**" tai "**Springvest**") osakkeiden ("**Osakkeet**") hakemiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämälle monenkeskiselle Nasdaq First North Growth Market Finland -markkina- paikalle ("**First North -markkinapaikka**"). Yhtiöesite on laadittu First North -markkinapaikkaan sovellettavien Nasdaq First North Growth Market - Rulebook -sääntöjen mukaisesti. Yhtiöesitteeseen ei sovelleta arvopaperimarkkinalain 3 luvun esitettä koskevia säännöksiä tai esiteasetuksen ((EU) 2017/1129) säännöksiä. Yhtiöesitettä ei voida käyttää arvopapereiden tarjoamiseksi yleisölle tai hakemiseksi kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla, vaan ainoastaan Nasdaq First North Growth Market - Rulebook -sääntöjen mukaisesti monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi hakeutumisen yhteydessä. Yhtiöesitettä ei tule tulkita tarjoukseksi ostaa arvopapereita tai arvopapereiden markkinoinniksi. Yhtiöesite ei välttämättä sisällä kaikkea Yhtiön liiketoimintaan julkaisemaa tietoa. Sijoittajia kehoitetaan tutustumaan Yhtiön julkaisemiin yhtiötiedotteisiin.

Tässä Yhtiöesitteessä esitettävät tiedot peräisin Yhtiöltä tai muusta Yhtiöesitteessä mainitusta lähteestä. Sijoittajien tulee luottaa ainoastaan Yhtiöesitteen sisältämiin tietoihin sekä Yhtiön julkistamiin yhtiötiedotteisiin. Sijoittajien ei tule pitää tässä Yhtiöesitteessä esitettyjä tietoja oikeudellisena taikka sijoitus- tai veroneuvoina tai ohjeina sijoittaa Yhtiön osakkeisiin. Yhtiön osakkeisiin sijoittamista harkitessaan sijoittajien tulee tukeutua omiin selvityksiinsä Yhtiöstä ja tehdä itsenäinen arvionsa Yhtiön osakkeiden hankkimisesta sekä hankinnan oikeudellisista, verotuksellisista, liiketoiminnallisista ja taloudellisista sekä muista seuraamuksista ja riskeistä. Yhtiöön, sen liiketoimintaan, organisaatioon, talouteen, strategiaan, osakkeisiin, listautumiseen ja osakkeiden kaupankäyntiin liittyviä riskejä on selostettu tämän Yhtiöesitteen kohdassa "*Riskitekijät*". Mahdollisia sijoittajia kehoitetaan tutustumaan koko Yhtiöesitteeseen harkitessaan sijoituspäätöstä. Suomen tai minkään muun valtion arvopaperi- tai sääntelyviranomaiset eivät ole hyväksyneet Yhtiöesitettä.

Tämän Yhtiöesitteen julkaiseminen ei missään olosuhteissa merkitse sitä, että sen sisältämät tiedot pitäisivät paikkansa muulloin kuin Yhtiöesitteen päivämääränä tai että Yhtiön liiketoiminnassa tai markkinaolosuhteissa ei voisi tapahtua muutoksia Yhtiöesitteen päivämäärän jälkeen. Sijoittajia kehoitetaan seuraamaan Yhtiön julkistamia yhtiötiedotteita. Tämän Yhtiöesitteen sisältämät tiedot eivät ole vakuutus tai takuu tulevista tapahtumista, eikä niitä tule pitää sellaisina.

Yhtiöesite on laadittu yksinomaan suomen kielellä. Yhtiöesitteeseen liittyvät oikeudelliset asiat määräytyvät Suomen lain mukaan ja Yhtiöesitteeseen liittyvät mahdolliset riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Tiettyjen valtioiden, erityisesti esimerkiksi Australian, Etelä-Afrikan, Hongkongin, Japanin, Kanadan, Singaporen, Uuden-Seelannin ja Yhdysvaltain lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia Yhtiöesitteen jakelulle. Yhtiöesitettä ei saa käyttää sellaisessa yhteydessä sellaisessa maassa eikä julkaista tai muutoin levittää tai tarjota sellaisille henkilöille, joille Yhtiöesitteen julkaiseminen tai muutoin levittäminen olisi lainvastaista. Yhtiö ei ole tehnyt eikä tee mitään toimia Yhtiöesitteen hallussapidon tai jakelun sallimiseksi sellaisilla lainkäyttöalueilla, joilla tällainen hallussa pitäminen tai jakelu voi ilman edellä mainittuja toimia johtaa lakien tai säännösten rikkomiseen. Yhtiöesitettä tai muuta ilmoitusta ei saa jakaa tai julkaista millään lainkäyttöalueella, ellei se ole lainsäädännön ja säännösten mukaista. Yhtiö edellyttää, että Yhtiöesitteen haltuunsa saavat henkilöt hankkivat asianmukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattavat niitä. Yhtiö ei ota mitään oikeudellista vastuuta sellaisten henkilöiden puolesta, jotka ovat hankineet Yhtiöesitteen vastoin näitä rajoituksia.

Tämä Yhtiöesite on Yhtiön laatima. Nasdaq Helsinki Oy on tarkastanut sen 22.11.2021.

YHTIÖ JA NEUVONANTAJAT

Yhtiö

Springvest Oyj
Aleksanterinkatu 48 B
00100 Helsinki

Y-tunnus 2492165-6

Hyväksytty Neuvonantaja

Ernst & Young Oy
Alvar Aallon katu 5 C
00100 Helsinki

Oikeudellinen neuvonantaja

Ernst & Young Oy
Alvar Aallon katu 5 C
00100 Helsinki

Tilintarkastaja

KPMG Oy Ab
Tilintarkastusyhteisö
Töölönlahdenkatu 3 A
00100 Helsinki

Päävastuullinen tilintarkastaja: KHT Turo Koila

Markkinatakaaja

Lago Kapital Oy
Hämeentie 19
00500 Helsinki

Viestinnällinen neuvonantaja

IR Partners Oy
Talpelantie 473
08480 Lohja

SISÄLLYS

| | |
|--|----|
| Hallituksen vastuulausunto..... | 1 |
| Tärkeitä päivämääriä..... | 1 |
| Tietoja Yhtiön Osakkeesta..... | 1 |
| Eräitä tietoja Yhtiöesitteestä..... | 1 |
| Tulevaisuutta koskevat lausumat..... | 1 |
| Käyttöpääomalausunto..... | 2 |
| Nähtävillä olevat asiakirjat..... | 2 |
| Verkkosivujen tiedot eivät sisälly Yhtiöesitteeseen..... | 2 |
| Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot..... | 2 |
| Yhtiö lyhyesti..... | 3 |
| Yhtiön liiketoiminta lyhyesti..... | 3 |
| Taloudelliset tavoitteet..... | 3 |
| Yhtiön johto ja tilintarkastajat..... | 4 |
| Listautuminen First North -markkinapaikalle ja listautumisen tavoitteet..... | 4 |
| Riskitekijät..... | 5 |
| A. Yhtiön liiketoimintaan, toimialaan ja sääntelyyn liittyvät riskit..... | 5 |
| B. Yhtiön organisaatioon liittyvät riskit..... | 9 |
| C. Taloudelliset riskit..... | 10 |
| D. Osakkeisiin, listautumiseen ja kaupankäyntiin liittyviä riskejä..... | 11 |
| Markkina- ja toimialakatsaus..... | 13 |
| Johdanto..... | 13 |
| Kasvuyhtiöiden rahoitusmarkkinat..... | 13 |
| Kilpailukenttä..... | 17 |
| Portfolioyhtiöiden keskeiset toimialat..... | 17 |
| Yhtiön liiketoiminnan kuvaus..... | 19 |
| Yleistä..... | 19 |
| Historia..... | 19 |
| Toiminta-ajatus, vastuullisuus ja toiminnan keskeiset periaatteet..... | 19 |
| Springvestin vahvuudet..... | 20 |
| Strategia sekä Yhtiön missio, visio ja arvot..... | 20 |
| Taloudelliset tavoitteet..... | 21 |
| Kohdeyhtiöiden valintaprosessi..... | 21 |
| Rahoituskierroksen kulku..... | 22 |
| Springvestin kautta sijoittavat tahot..... | 22 |
| Springvestin Portfolioyhtiöt..... | 23 |
| Henkilöstö ja organisaatio..... | 25 |
| Viimeaikaiset tapahtumat..... | 26 |
| Merkittävät sopimukset ja immateriaalioikeudet..... | 26 |
| Vakuutukset..... | 27 |
| Oikeudenkäynnit..... | 27 |
| Pääomarakenne ja velkaantuneisuus..... | 28 |
| Yhtiön historialliset taloudelliset tiedot..... | 30 |
| Tilintarkastajat..... | 30 |
| Muu informaatio..... | 30 |
| Tunnuslukujen laskentakaavat..... | 35 |
| Sijoituspalvelutoiminnan tuotot..... | 36 |
| Palkkiokulut..... | 36 |
| Liiketoiminnan kulut..... | 36 |
| Poistot..... | 36 |
| Liikevoitto..... | 36 |
| Rahoitustuotot ja -kulut..... | 37 |
| Tuloverot..... | 37 |
| Arvio lähitulevaisuuden kehityksestä..... | 37 |
| Rahoitus, maksuvalmius ja pääomälähteet..... | 37 |
| Tasetietoja..... | 37 |
| Hallitus, johto ja tilintarkastajat..... | 39 |

| | |
|--|----|
| Yleistä | 39 |
| Hallitus | 39 |
| Toimitusjohtaja ja muu johto | 40 |
| Hallituksen ja johtoryhmän omistukset | 41 |
| Johdon palkitseminen | 42 |
| Tiedot konkurssi- ja selvitystilamenettelyistä ja petoksiin liittyvistä tuomioista/vireillä olevista menettelyistä | 42 |
| Lähipiiriliiketoimet | 42 |
| Eturistiriidat | 42 |
| Tilintarkastaja | 42 |
| Yhtiö, osakepääoma ja omistusrakenne | 43 |
| Yhtiö | 43 |
| Osakkeet ja osakepääoma | 43 |
| Voimassa olevat osakeantivaltuutukset | 43 |
| Optio-oikeudet ja kannustinjärjestelmät | 43 |
| Osingonjakopolitiikka | 43 |
| Osakkeenomistajat | 43 |
| Osakepääoman kehitys | 44 |
| Osakassopimus | 45 |
| Määräysvaltaa käyttävät tahot | 45 |
| Verotus Suomessa | 49 |
| Yleistä | 49 |
| Osinkojen verotus | 49 |
| Luovutusvoitot | 51 |
| Varainsiirtovero | 51 |

LIITTEET

| | |
|--|-----|
| Liite A: Yhtiöjärjestys | A-1 |
| Liite B: Yhtiön tilintarkastetut taloudelliset tiedot 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta | B-1 |
| Liite C: Yhtiön tilintarkastettu tilinpäätös ja toimintakertomus 1.1.-31.12.2020 | C-1 |
| Liite D: Yhtiön tilintarkastettu tilinpäätös ja toimintakertomus 1.1.-31.12.2019 | D-1 |

HALLITUKSEN VASTUULAUSUNTO

Toteamme että Yhtiöesitteessä esitetyt tiedot ovat parhaan tietomme mukaan oikeita ja että Yhtiöesitteessä ei parhaan tietomme mukaan ole sellaisia puutteita, jotka saattaisivat vääristää Yhtiöesitteen antamaa kuvaa ja että kaikki oleelliset tiedot hallituksen kokouksien pöytäkirjoista, tilintarkastajien raporteista Yhtiölle ja muista sisäisistä asiakirjoista sisältyvät Yhtiöesitteeseen.

Helsinki, 22.11.2021

Springvest Oyj

Hallitus

TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

| | |
|--|------------|
| Yhtiöesite julkaistaan | 22.11.2021 |
| Ensimmäinen arvioitu kaupankäyntipäivä First North -markkinapaikalla | 30.11.2021 |
| Seuraavan tilinpäätöstiedotteen julkaisemispäivä | 2.3.2022 |
| Seuraava varsinainen yhtiökokous (arvio) | 30.3.2022 |

TIETOJA YHTIÖN OSAKKEESTA

| | |
|--------------------|--------------|
| Kaupankäyntitunnus | SPRING |
| ISIN-tunnus | FI4000369442 |

ERÄITÄ TIETOJA YHTIÖESITTEESTÄ

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Yhtiöesitteessä mahdollisesti esitetyt lausumat perustuvat Yhtiön johdon näkemyksiin ja käsityksiin sekä tällä hetkellä Yhtiön johdon tiedossa olevien seikkojen perusteella tekemiin oletuksiin, ja siten ne voivat olla tulevaisuutta koskevia lausumia. Tällaiset tulevaisuutta koskevat lausumat koskevat ainoastaan Yhtiöesitteen päiväyksen mukaista tilannetta, ja ne sisältävät tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä sekä muita tärkeitä tekijöitä, joiden johdosta Yhtiön tulevaisuudessa toteutuva tulos, toiminta, saavutukset ja toimialan tulos voivat poiketa olennaisesti tällaisissa tulevaisuutta koskevissa lausumissa nimenomaisesti tai välillisesti esitetyistä tuloksista, toiminnasta, saavutuksista ja toimialan tuloksista. Tulevaisuutta koskevat lausumat eivät ole tae tai Yhtiön lupaus Yhtiön tulevasta toiminnallisesta tai taloudellisesta suorituskyvystä. Muualla tässä Yhtiöesitteessä kuvattujen tekijöiden ohella kohdassa "*Riskitekijät*" käsitellyt tekijät saattavat johtaa siihen, että Yhtiön liiketoiminnan todellinen tulos tai taloudellinen asema poikkeavat olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausumissa kuvatusta. Mikäli yksi tai useampi kyseisistä riskeistä tai epävarmuustekijöistä toteutuu, tai jokin asetetuista olettamuksista osoittautuu virheelliseksi, Yhtiön liiketoiminnan todellinen tulos tai taloudellinen asema saattavat poiketa olennaisesti tässä Yhtiöesitteessä ennakoidusta, uskotusta, arvioidusta tai oletetusta.

Käyttöpääomalausunto

Yhtiön johdon arvion mukaan Yhtiön käyttöpääoman määrä riittää kattamaan Yhtiön tämänhetkiset tarpeet sekä tarpeet seuraavan kahdentoista (12) kuukauden ajalle Osakkeiden suunnitellusta ensimmäisestä kaupankäyntipäivästä lähtien.

Nähtävillä olevat asiakirjat

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä tämän Yhtiöesitteen voimassaoloaikana arkisin Yhtiön toimipaikassa osoitteessa Aleksanterinkatu 48 B, 00100 Helsinki klo 09:00 – 16:00 sekä Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.springvest.fi:

- Yhtiön kaupparekisteriote sellaisena kuin se on voimassa tämän Yhtiöesitteen päivämääränä;
- Yhtiön yhtiöjärjestys sellaisena kuin se on voimassa tämän Yhtiöesitteen päivämääränä;
- Yhtiön toimintakertomus, tilintarkastettu tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta;
- Yhtiön toimintakertomus, tilintarkastettu tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta;
- Yhtiön tilintarkastetut tiedot 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta sekä vertailutiedot 30.6.2020 päättyneeltä kuuden kuukauden ajanjaksolta.

Verkkosivujen tiedot eivät sisälly Yhtiöesitteeseen

Yhtiöesite julkaistaan Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.springvest.fi/listautuminen. Yhtiön verkkosivuilla tai millä tahansa muualla verkkosivustolla esitetyt tiedot eivät ole osa tätä Yhtiöesitettä, eikä sijoituspäätöstä harkitsevien tule perustaa sijoituspäätöstään Yhtiöesitteen tai Yhtiön julkistamien yhtiötiedotteiden ulkopuolisiin tietoihin.

Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot

Mikäli Yhtiöesitteen sisältämä tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Tällaiset Yhtiöesitteeseen sisältyvät ulkopuolisista lähteistä tuotetut tiedot on toistettu Yhtiöesitteessä asianmukaisesti, ja siltä osin kuin Yhtiö tietää ja on pystynyt kyseisen kolmannen julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista seikoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

YHTIÖ LYHYESTI

Yhtiön liiketoiminta lyhyesti

Springvest on vuonna 2012 perustettu suomalainen sijoituspalveluyritys, joka toimii asiakkakseen valitsemiensa pörssi-noteeraamattomien osakeyhtiöiden ("**Kohdeyhtiö**") rahoituskierrosten ("**Rahoituskierros**") järjestäjänä. Yhtiö toimii Rahoituskierrosten yhteydessä toteutettavien Kohdeyhtiöiden osakeantien merkintäpaikkana ja hankkii Rahoituskierroksiin sijoittajia ("**Kohdeyhtiösijoittaja(t)**"), jotka ovat pääosin suomalaisia, ei-ammattimaisia yksityissijoittajia. Kohdeyhtiösijoittajilla on mahdollisuus sijoittaa Springvestin järjestämällä Rahoituskierroksilla listaamattomiin kasvuyhtiöihin ja näin halutessaan hajauttaa osa sijoitusomaisuudestaan korkeamman tuottotavoitteen ja korkeamman riskin omaisuusluokkaan.

Yhtiö on kasvurahoitusmarkkinalla haluttu kumppani, joka tekee yhteistyötä lukuisten pääomasijoittajien kanssa. Tässä asemassa Springvestillä on mahdollisuus valita Rahoituskierroksilleen otettavat Kohdeyhtiöt suuresta joukosta kasvuyhtiöitä. Springvestin kokemuksen mukaan Kohdeyhtiöt valitsevat Springvestin palvelutarjoajakseen, koska rahoituksen saaminen Yhtiön vakiintuneelta sijoittaja-asiakaskunnalta on Yhtiön digitaalisen sijoitusalan ja Yhtiön sidonnaisasiamiesverkoston tarvittaessa tarjoaman henkilökohtaisen palvelun ansiosta nopeaa, turvallista ja tehokasta. Kaikki Rahoituskierroksilla toteutettavat sijoitukset tehdään Yhtiön sijoitusalan kautta.

Laadun ylläpitämiseksi Springvest valitsee Rahoituskierroksille Yhtiön näkemyksen mukaan vain kaikista lupaavimmat yhtiöt, joiden liiketoiminta, kasvumahdollisuudet, tuotteet tai palvelut ja tiimin pätevyys ovat Yhtiön edellyttämällä tasolla. Yhtiö käy läpi noin kaksisataa (200) potentiaalista kohdetta vuosittain. Rahoituskierrosten määrän sijasta Yhtiö panostaa Kohdeyhtiöiden laatuun ja siksi Rahoituskierroksia järjestetään vuodessa yleensä korkeintaan noin kymmenen. Yhtiö keskittyy kooltaan 3–8 miljoonan euron suuruisen Rahoituskierrosten järjestämiseen. Toimintahistoriansa aikana, lokakuun 2021 loppuun mennessä, Yhtiö on järjestänyt 72 Rahoituskierrosta ja välittänyt rahoitusta yli 170 miljoonaa euroa.

Springvest on toteuttanut Kohdeyhtiöille 1.1.2021–31.10.2021 kymmenen (10) Rahoituskierrosta ja yhdestoista Rahoituskierros järjestettiin 4.11.2021. Tämän 4.11.2021 järjestetyn Rahoituskierroksen osakemerkintöjen hallinnollinen käsittely ja merkittyjen osakkeiden rekisteröinti kaupparekisteriin on tämän Yhtiöesitteen päivämääränä kesken. Vuoden 2021 aikana Yhtiön yhdellätoista Rahoituskierroksella on välitetty rahoitusta lähes 45 miljoonaa euroa.

Springvest saa osan Rahoituskierroksen järjestämispalkkiostaan Kohdeyhtiön osakkeisiin oikeuttavina osakeoptioina, jotka Yhtiö konvertoi osakkeiksi tyypillisesti samana päivänä, jona optiot on saatu. Lokakuun 2021 lopussa Springvest oli vähemmistöomistajana 37 Kohdeyhtiössä ("**Portfolioyhtiö(t)**"). Springvestin toimintahistorian aikana 16 Portfolioyhtiötä on päättynyt yrityskaupan kohteeksi, listautunut, lopettanut toimintansa tai ajautunut konkurssiin ("**Exit-tapahtuma**"). Näihin Portfolioyhtiöihin sijoittaneiden Kohdeyhtiösijoittajien keskimääräinen tuottokerroin sijoitukselleen Exit-tapahtumassa on ollut noin 2,3x, sijoitusten sisäinen korkokanta ("**IRR**") noin 24,2 % ja keskimääräinen sijoitusaika Rahoituskierroksesta Exit-tapahtumaan noin 2,7 vuotta. Springvest on saanut Exit-tapahtumiin liittyvistä toteutuneista yrityskaupoista tai listautuneiden Portfolioyhtiöiden osakkeiden myynnistä käteisvastikkeena yhteensä noin 13,6 miljoonaa euroa ja lisäksi kaupanhinnan osasuorituksena ostavan yhtiön listattuja osakkeita noin 0,3 miljoonan euron arvosta.

Springvestin operatiivisen liiketoiminnan, eli sijoituspalvelutoiminnan, tuotot olivat vuonna 2020 noin 3,3 miljoonaa euroa (vuonna 2019 noin 2,8 miljoonaa euroa) ja liikevoitto noin 0,7 miljoonaa euroa (vuonna 2019 noin 0,3 miljoonaa euroa). Vuoden 2021 ensimmäisellä puolivuotisjaksolla sijoituspalvelutoiminnan tuotot olivat noin 1,8 miljoonaa euroa (vuoden 2020 vastaavalla ajanjaksolla noin 1,8 miljoonaa euroa). Springvestin omistamien Portfolioyhtiöiden osakkeiden tasearvo oli 31.12.2020 noin 16,5 miljoonaa euroa ja 30.6.2021 noin 14,4 miljoonaa euroa. Tasearvon muutokseen vuoden 2021 ensimmäisen puolivuotisjakson aikana vaikuttivat niin jakson aikana toteutuneet irtautumiset kuin järjestetyt Rahoituskierrokset. Yhtiön likvidit varat olivat 31.12.2020 noin 0,9 miljoonaa euroa ja 30.6.2021 noin 14,1 miljoonaa euroa. Likvidien varojen voimakkaaseen kasvuun vaikuttivat pääosin jakson aikana toteutuneet irtautumiset, jotka tapahtuivat myytyjen Portfolioyhtiöiden osakkeiden tasearvot merkittävästi ylittänein hinnoin.

Springvestin palveluksessa työskentelee yhteensä kahdeksan (8) henkilöä, joiden lisäksi Yhtiötä edustaa kaksikymmentä (20) sidonnaisasiamiestä kahdella paikkakunnalla: Helsingissä ja Tampereella.

Taloudelliset tavoitteet

Yhtiö on asettanut seuraavat keskipitkän aikavälin tavoitteet:

- Sijoituspalvelutoiminnan tuottojen vuotuinen kasvu keskimäärin yli 5 %
- Liikevoittomarginaali keskimäärin yli 20 %
- Uusia Portfolioyhtiöiden osakkeita taseeseen vuosittain noin 4 miljoonan euron arvosta

Yhtiön johto ja tilintarkastajat

Yhtiöesitteen päivämääränä hallitukseen kuuluvat Anu Kaskinen, puheenjohtajana sekä Aki Kamppinen ja Petteri Kilpinen. Yhtiön toimitusjohtajana toimii Päivi Malinen, talousjohtajana Anne-Mari Matikainen, liiketoimintajohtajana Toni Lahti ja hallintojohtajana (Compliance Officer) Ulpu Tapanainen.

Yhtiön tilintarkastajana toimii tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT-tilintarkastaja Turo Koila.

Listautuminen First North -markkinapaikalle ja listautumisen tavoitteet

Yhtiön hallitus päätti 19.11.2021 pidetyssä kokouksessaan ylimääräisen yhtiökokouksen 18.11.2021 antaman valtuutuksen nojalla hakea Osakkeet monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämälle First North -markkinapaikalle. Yhtiön tavoittelema ensimmäinen kaupankäyntipäivä on 30.11.2021. Listautumisen tavoitteena on luoda Springvestin Osakkeelle likviditeettiä ja läpinäkyvä arvostus, sekä Yhtiön tunnettuuden kasvattaminen.

RISKITEKIJÄT

Yhtiön toimintaan liittyy useita riskejä, jotka voivat vaikuttaa Yhtiön toimintaan, taloudelliseen asemaan, tulokseen tai Osakkeiden arvoon vaihtelevissa määrin. Seuraava kuvaus riskitekijöistä perustuu tämän Yhtiöesitteen päivämäärän ajankohdan mukaisiin tietoihin ja arvioihin, eikä se ole siten välttämättä tyhjentävä. Monet Yhtiön ja sen liiketoimintaan liittyvistä riskeistä kuuluvat sen liiketoiminnan luonteeseen ja ovat tyypillisiä sen toimialalla. Sijoittamista harkitsevien tulee tutustua huolellisesti Yhtiöesitteen sisältämiin tietoihin ja erityisesti alla kuvattuihin riskitekijöihin.

Mikäli yksi tai useampi tässä kuvatuista riskitekijöistä toteutuu, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Osakkeen arvoon, ja sijoittajat voivat menettää sijoitustensa arvon osittain tai kokonaan. Yhtiö voi altistua lisäksi sellaisille riskeille, joita ei tällä hetkellä tunneta tai pidetä olennaisina, mutta joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Osakkeen arvoon. Alla oleva kuvaus Yhtiön toimintaan liittyvistä riskeistä ei ole tyhjentävä ja riskitekijöitä tulee arvioida yhdessä muun tässä Yhtiöesitteessä esitetyn informaation kanssa markkinaolosuhteet huomioon ottaen.

Yhtiön toimintaan liittyvät riskit on jaoteltu neljään kategoriaan niiden luonteen perusteella. Kategoriat ovat:

- A. Yhtiön liiketoimintaan, toimialaan ja sääntelyyn liittyvät riskit
- B. Yhtiön organisaatioon liittyvät riskit
- C. Taloudelliset riskit
- D. Osakkeisiin ja listautumiseen liittyvät riskit

Jokaisessa kategoriassa esitetään ensimmäisenä riski, jonka arvioidaan olevan merkittävin riski Yhtiön toiminnan kannalta. Ensimmäisen riskitekijän jälkeen riskien esitysjärjestys ei ilmennä niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai tärkeysjärjestystä. Riskien jaottelu kategorioihin A–D on yksinomaan esitystekninen jaottelu, eikä jaottelu siten kuvaa riskien tärkeysjärjestystä. Lisäksi tulee ottaa huomioon, että Yhtiön Portfolioyhtiöomistusten vuoksi riskit voivat kohdistua joiltakin osin myös Yhtiön Portfolioyhtiöihin.

A. Yhtiön liiketoimintaan, toimialaan ja sääntelyyn liittyvät riskit

Yhtiö ei välttämättä onnistu toteuttamaan liiketoimintastrategiaansa

Yhtiön arvo perustuu suurelta osin Yhtiön tulevaisuudenodotuksiin, jotka eivät välttämättä toteudu. Ei ole varmuutta siitä, että Yhtiön valitsema liiketoimintastrategia on kilpailukykyinen lyhyellä tai pitkällä aikavälillä tai että Yhtiö pystyy toteuttamaan valitsemansa liiketoimintastrategiaa menestyksekkäästi. Yhtiön toimiala kehitty nopeasti ja on mahdollista, että Yhtiön valitsema strategia ei osoittaudu kilpailukykyiseksi tai että Yhtiö ei pysty tarpeeksi nopeasti mukauttamaan strategiaansa muuttuneisiin toimintaedellytyksiin.

Useilla eri tekijöillä, joista osaan, kuten yleiseen taloudelliseen kehitykseen ja kilpailutilanteeseen, Yhtiö ei voi itse vaikuttaa, voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön kykyyn toteuttaa strategiaansa. Mikäli Yhtiön liiketoimintastrategia tai palkkiomalli ei ole kilpailukykyinen tai Yhtiö ei pysty toteuttamaan valitsemaansa strategiaa menestyksekkäästi, voi tällä olla epäedullinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan sekä Yhtiön tulevaisuudennäkymiin. Epäonnistuminen liiketoimintastrategian toteuttamisessa voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Osakkeiden arvoon.

Merkittävä osa Springvestin arvosta muodostuu Portfolioyhtiöiden kehityksestä, joiden liiketoimintaan liittyy huomattavia riskejä

Yhtiön arvo perustuu osin myös Portfolioyhtiöiden tulevaisuudenodotuksiin, jotka eivät välttämättä toteudu. Ei ole varmuutta siitä, että Portfolioyhtiöt ovat kilpailukykyisiä lyhyellä tai pitkällä aikavälillä tai että Portfolioyhtiöt pystyvät toteuttamaan valitsemansa liiketoimintastrategiaa menestyksekkäästi. Portfolioyhtiöiden epäonnistuminen liiketoimintastrategioidensa toteuttamisessa voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiö ei välttämättä kykene hankkimaan Kohdeyhtiösijoittajia järjestämiinsä Rahoituskierroksiin tai vastaamaan kiristyvään kilpailuun

Yhtiön palkkiotuottoihin vaikuttaa järjestettävien Rahoituskierrosten määrä sekä kierrosten onnistunut markkinointi vanhoille ja uusille Kohdeyhtiösijoittajille. Liiketoiminnan tehokkaan jatkumisen kannalta on merkittävää, että Springvest kykenee hankkimaan uusia Kohdeyhtiösijoittajia, jotta Yhtiön välittämät osakeannit saadaan tehokkaasti toteutettua. Uusiasiakashankintaa toteutetaan pääsääntöisesti digitaalisella markkinoinnilla ja sidonnaisasiamiesten sekä ajanvaraajien suorittamalla potentiaalisten Kohdeyhtiösijoittajien suorakontaktoinnilla. Mikäli Yhtiö ei kykene tehokkaasti hankkimaan uusia Kohdeyhtiösijoittajia, voi tämä vaikuttaa Yhtiön palkkiotuottoihin sekä Rahoituskierrosten toteutukseen ja näin olennaisen haitallisesti vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja Osakkeiden arvoon.

Kirstyvä kilpailu ja/tai kilpailijoiden käyttämät ja kehittämät vastaavat tai korvaavat tuotteet, palvelut tai teknologiat voivat merkittävästi vaikuttaa Yhtiön liiketoimintamahdollisuuksiin. Mikäli kilpailijat kykenevät tarjoamaan parempaa palvelua ja/tai parempia tuotteita tehokkaammin ja edullisemmin eikä Springvest kykene vastaamaan tähän esimerkiksi parantamalla palvelua ja/tai tuotteita, tämä voi johtaa siihen, että Yhtiö menettää nykyisiä asiakkaitaan tai epäonnistuu uusien asiakkaiden hankkimisessa. Tämä vaikuttaisi haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, Osakkeen arvoon sekä Yhtiön tulevaisuudennäkymiin.

Lupaavien Kohdeyhtiöiden tunnistamiseen ja asiakkaiksi hankkimiseen liittyy epävarmuustekijöitä

Springvestin liiketoiminnan menestymisen kannalta olennaista on, että Springvest kykenee jatkuvasti tunnistamaan ja analysoimaan lupaavia Kohdeyhtiöitä sekä hankkimaan niitä asiakkaikseen ja toteuttamaan niiden osakeannit. Springvestin selkeä kilpailuetu on se, että Yhtiö on toistaiseksi onnistunut kaikkien valittujen Kohdeyhtiöiden osakeantien toteuttamisessa. Mikäli Springvest ei kykene ylläpitämään 100 %:n onnistumisastetta, on tällä epäedullinen vaikutus uusien Kohdeyhtiöiden hankintaan. Springvestin liiketoiminnan kriittinen menestystekijä on myös kaikista lupaavimpien Kohdeyhtiöiden tunnistaminen ja asiakkaiksi hankkiminen. Ulkomaisten pääomasijoittajien kiinnostus näihin Kohdeyhtiöihin on lisääntynyt merkittävästi, mikä lisää kilpailua. Lupaavien Kohdeyhtiöiden tunnistamiseksi Springvestin henkilöstö seuraa ja kontakti aktiivisesti useita lupaavia kasvuyhtiöitä. Uusia Kohdeyhtiöitä tunnistetaan myös vanhojen Kohdeyhtiöiden suositusten ja yhteistyökumppaneiden, kuten pääomasijoitusyhtiöiden, kautta. Yhtiö ei välttämättä onnistu saamaan lupaavia Kohdeyhtiöitä asiakkaiksi, mikä saattaa pienentää Yhtiön palkkiotuloutta. Mikäli Kohdeyhtiöiden hankevirta supistuu tai Yhtiö ei onnistu saamaan lupaavia Kohdeyhtiöitä asiakkaiksi, on tällä olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, Osakkeen arvoon sekä Yhtiön tulevaisuudennäkymiin.

Rahoituskierroksen kohteena olevat Kohdeyhtiöt voivat joutua taloudellisten vaikeuksiin tai ajautua konkurssiin

Springvest tarjoaa Kohdeyhtiösijoittajille mahdollisuuden sijoittaa Yhtiön Rahoituskierrokselle valitsemiin listaamattomiin Kohdeyhtiöihin. Riskien havaitsemiseksi Springvest tekee Kohdeyhtiösijoittajan puolesta yksityiskohtaiset kohdearvioinnit sekä erilaiset due diligence -tarkastukset (ks. myös kohta "*Kohdeyhtiöiden valintaprosessi*"), joissa arvioidaan muun muassa mahdollisen Kohdeyhtiön liiketoiminnan potentiaalia, markkinaa, johtoa, arvostustasoa sekä Kohdeyhtiön hallintoa ja olennaisia sopimuksia sekä yleisesti Kohdeyhtiön vahvuuksia ja heikkouksia.

Yhtiö saattaa huolellisesta tarkastusprosessista huolimatta epäonnistua Kohdeyhtiöiden arvioimisessa. On mahdollista, etteivät arvioinnit ja due diligence -tarkastukset paljasta kaikkea Kohdeyhtiöistä tai ne saattavat antaa virheellisen kuvan Kohdeyhtiön todellisesta tilasta tai niihin liittyvistä vastuista. Tällä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen sekä Osakkeiden arvoon.

Mikäli merkittävä osuus Yhtiön Portfolioyhtiöistä joutuu taloudellisiin vaikeuksiin tai ajautuu konkurssiin, on sillä olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, Osakkeen arvoon sekä Yhtiön tulevaisuudennäkymiin.

Yhtiö saattaa epäonnistua maineensa hallinnassa, jolla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan ja kykyyn pitää palveluksessaan osaavaa henkilöstöä

Yhtiön tunnettuus ja maine vaikuttavat keskeisesti Yhtiön kykyyn hankkia uusia Kohdeyhtiöitä ja Kohdeyhtiösijoittajia ja pitää palveluksessaan osaavaa henkilöstöä. Yhtiö pyrkii varmistumaan siitä, että kaikki sen toiminta täyttää sille asetut vaatimukset. Tästä huolimatta Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella olevat seikat, kuten toimialan saama kielteinen julkisuus tai sidonnaisasiamiesten epäeettiset menettelyt tai väärinkäytökset, voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön maineeseen. Lisäksi Kohdeyhtiöiden negatiivinen julkisuus saattaa välillisesti vaikuttaa Yhtiön maineeseen. Yhtiön maineen heikentyminen saattaa vaikeuttaa työntekijöiden ja sidonnaisasiamiesten rekrytointia sekä näiden sitouttamista Yhtiöön. Kielteinen julkisuus voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan riippumatta julkisuudessa esitettyjen väitteiden paikkaansa pitävyydestä. Mikäli Yhtiön maine vahingoittuu, saattaa maineen palauttaminen osoittautua haastavaksi tai jopa mahdottomaksi ja voi edellyttää Yhtiöltä merkittäviä resursseja ja kustannuksia. Mahdollisella kielteisellä julkisuudella, maineen heikentymisellä tai Yhtiön epäonnistumisella maineensa kehittämisessä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeen arvoon.

Haavoittuvuudet tai häiriöt Yhtiön teknologiassa ja tietoturvassa saattavat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan

IT-järjestelmien toiminnalla sekä tietoliikenneyhteyksillä on huomattava merkitys Yhtiön liiketoiminnalle. Yhtiö järjestää Kohdeyhtiöiden osakeannit ja hoitaa lähes koko niihin liittyvän prosessin sijoitusalueen kautta. Yhtiö hyödyntää IT-järjestelmiä ja tietoliikenneyhteyksiä jokapäiväisessä liiketoiminnassaan, kuten asiakashallinnossa, rekisterien ylläpidossa, asiakas- ja muussa vuorovaikutuksessa sekä viestinnässä, toiminnan tulosten raportoinnissa, oikeudellisten ja verotukseen

liittyvien vaatimusten noudattamisessa ja muissa Yhtiön liiketoiminnan prosesseissa. Järjestelmävirheet tai -puutteet sijoituslustrassa tai Yhtiön muissa IT-järjestelmissä tai tietoliikenneyhteyksissä voivat vaikeuttaa ja hidastaa Yhtiön liiketoimintaa. Yhtiö voi myös kohdata vaikeuksia kehittäessään uusia järjestelmiä sekä ylläpitäessään tai päivittäessään nykyisiä järjestelmiä.

Mikäli IT-järjestelmien tai tietoliikenneyhteyksien toiminnassa on katkoksia, vaikuttaa se Kohdeyhtiösijoittajien mahdollisuuteen tehdä sijoituksia ja siten Yhtiön liiketoimintaa. Yhtiöllä on jatkuvuussuunnitelma ja menettelyt häiriötilanteiden varalta ja niistä palautumiseksi. Lisäksi Yhtiöllä on osaaminen ja valmius toteuttaa kaupankäyntiä ja muuta liiketoimintaa ilman digitaalista sijoituslustrasta samoilla toimintatavoilla, joilla se toimi ennen sijoituslustran lanseeraamista.

Yhtiön tietojärjestelmien toiminta voi keskeytyä muun muassa sähkökatkojen, verkkohyökkäysten, tietokone- tai tietoliikennevikojen, tietokonevirusten, IT-toimittajien laiminlyöntien, tietojärjestelmiin kohdistuvan rikollisuuden tai onnettomuuksien, kuten tulipalojen, sekä Yhtiön omien työntekijöiden tai alihankkijoiden tekemien virheiden vuoksi. Lisäksi epäonnistuminen erityisesti henkilötietojen ja maksutapahtumien suojaamisessa voi aiheuttaa taloudellisia menetyksiä, vahingonkorvausvaatimuksia ja Yhtiön maineen vaarantumisen.

Millä tahansa edellä kuvatuista tietojärjestelmien palvelukatkokista voi olla olennaisen epäedullinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan sekä Yhtiön tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeen arvoon.

Yhtiön käyttämiin palveluntarjoajiin ja toimintojen ulkoistamiseen liittyy riskejä

Yhtiö käyttää liiketoiminnassaan luotettaviksi katsomiaan palveluntarjoajia ja noudattaa kulloinkin soveltuvaa lainsäädäntöä ja viranomaisten määräyksiä ja ohjeita ulkoistaessaan toimiluvanvaraista toimintaa tai muutoin liiketoiminnan kannalta keskeisiä toimintoja. Yhtiö hankkii ulkopuolisia palveluita esimerkiksi tietojärjestelmiin, taloushallintoon, sisäiseen tarkastukseen ja viestintään liittyen. Yhtiö on ulkoistanut kirjanpidon ja palkanlaskennan suomalaiselle palveluntarjoajalle. Lisäksi Yhtiöllä on sopimuksia ulkoisten palveluntarjoajien kanssa koskien muun muassa sijoituslustraa, asiakashallintaa ja sähköposti- sekä pilvipalveluita. Palveluntarjoajien kyky hoitaa tehtäviään saattaa heikentyä, tai ne voivat lopettaa toimintansa. Yhtiö ei saa välttämättä tehtyä sopimuksia palveluntarjoajiensa kanssa hyväksyttävien ehdoin tai näiden tarjoamien palvelujen laatu ei ole riittävää. Virheet, rikkomukset tai laiminlyönnit palveluntarjoajien toiminnassa saattavat heijastua Yhtiöön etenkin mainevaikutuksen ja operatiivisen liiketoiminnan häiriintymisen kautta. Mahdolliset puutteet esimerkiksi sisäisessä valvonnassa tai taloushallinnon järjestämisessä voivat johtaa virheellisiin tai viivästyneisiin tietoihin Yhtiön taloudellisessa raportoinnissa. Virheet, laiminlyönnit ja puutteet ulkoistetuissa toimintoissa voivat johtaa muun muassa mainehaittaan ja asiakkaiden Yhtiölle esittämiin vahingonkorvausvaateisiin, viranomaisten seuraamusmaksuihin tai muihin hallinnollisiin seuraamuksiin.

Mikä tahansa edellä mainituista seikoista saattaa vaikuttaa Yhtiön kykyyn harjoittaa liiketoimintaansa suunnitellusti ja sopimus- ja muiden velvoitteidensa mukaisesti ja aiheuttaa Yhtiölle ennakoimattomia kuluja. Yhtiön johto arvioi, että Yhtiö voi alihankintasopimuksen irtisanomistilanteessa siirtää ulkoistetun palvelun hallitusti uudelle palveluntarjoajalle, mutta toimintojen siirtäminen voi aiheuttaa ylimääräisiä kuluja sekä sitoa henkilöstöresursseja. Yhtiön palveluntarjoajiin ja ulkoistamiseen liittyvien riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeen arvoon.

Henkilötietojen vuotaminen voi johtaa sakkoihin tai vahingonkorvauksiin ja maineen menettämiseen, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiöön

Springvest kerää, varastoi ja käsittelee normaalin liiketoimintansa yhteydessä merkittäviä määriä tietosuojalakien suojaamia tietoja, jotka koskevat muun muassa nykyisten ja potentiaalisten Kohdeyhtiösijoittajien sekä työntekijöihin ja sidonnaisasiamiehiin liittyviä tietoja. Myös Springvestin alihankkijat käsittelevät Yhtiön henkilötietoja. Henkilötietojen käsittelyä koskevassa lainsäädännössä asetetaan käsittelyä ja tietoturva koskevia vaatimuksia sekä määritetään rekisterinpitäjän ja henkilötietojen käsittelijän vastuut. EU:n yleinen tietosuoja-asetus ((EU) 2016/679, "GDPR") on henkilötietojen käsittelyä koskeva yleissäädos. Tietosuoja-asetusta on täsmennetty ja täydennetty Suomessa tietosuojalalla (1050/2018, muutoksineen) sekä eräillä erityissääöksillä, kuten lailla yksityisyyden suojasta työelämässä (759/2004, muutoksineen).

Asiakkaisiin, työntekijöihin ja Yhtiöön liittyvän tiedon suojeleminen on tärkeää Springvestille. Yhtiö pyrkii varmistamaan asiakkaiden, työntekijöiden ja sidonnaisasiamiesten yksityisyydensuojan ja suojaamaan henkilötietojen säilytyspaikat (verkkosivut, tietojärjestelmät sekä fyysiset toimittilat). Tästä huolimatta on mahdollista, että tietojärjestelmiä voidaan väärinkäyttää, tai että Springvest tai sen alihankkija epäonnistuu henkilötietojen suojaamisessa, mikä voi aiheuttaa sen, että henkilötietoja käytetään asiattomasti tahallaan tai tahattomasti, tai niitä voidaan vuotaa inhimillisen tai teknisen virheen seurauksena. Jos Yhtiö epäonnistuu henkilötietoja koskevien määräysten noudattamisessa, Yhtiö voi altistua vahingonkorvausvaatimuksille, sakoille ja muille seuraamuksille. GDPR:n mukaan kansallinen tietosuojaviranomainen voi määrätä asetuksen rikkomisesta hallinnollisen sakon, joka on enintään 20 miljoonaa euroa tai neljä (4) prosenttia yrityksen vuotuisesta maailmanlaajuisesta kokonaisliikevaihdosta sen mukaan, kumpi näistä määristä on suurempi. Tietosuojaviranomainen voi lisäksi

määrätä Yhtiön poistamaan henkilötietoja tai asettaa rajoituksen Yhtiön henkilötietojen käsittelylle sekä edellyttää muutoksia henkilötietojen käsittelyssä. Yhtiö voi rekisterinpitäjänä joutua vastuuseen sen alihankkijana toimivan käsittelijän rikkeestä. Yhtiöesitteen päivämääränä Yhtiö käyttää sähköpostimarkkinointipalveluiden osalta alihankkijana Yhdysvalloissa toimivaa yhtiötä. Yhdysvaltojen tietosuojan taso ei välttämättä vastaa EU:n tietosuojan tasoa. Mikäli viranomaiset katsoivat Yhtiön alihankkijan henkilötietojen käsittelyn GDPR:n vastaiseksi, Yhtiö voisi joutua rekisterinpitäjänä vastuuseen.

Tietoturvarikkomukset tai epäonnistuminen henkilötietojen suojaamisessa voivat johtaa sakkoihin, vahingonkorvauksiin ja maineriskiin, millä saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, tulokseen, taloudelliseen asemaan tai Osakkeen arvoon.

Oikeudenkäynnit tai muut mahdolliset menettelyt voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan tai aiheuttaa odottamattomia kustannuksia

Springvest ei ole tällä hetkellä osallisena oikeudenkäynnissä tai välimies- tai viranomaismenettelyssä, mutta Yhtiö voi liiketoiminnassaan joutua osapuoleksi tai kohteeksi oikeudenkäynteihin taikka välimies-, hallinto-, viranomais- tai muihin vastaaviin menettelyihin, jotka saattavat liittyä esimerkiksi Yhtiön asiakkaiden, yhteistyökumppaneiden tai työntekijöiden esittämiin vaatimuksiin.

Oikeudenkäyntien ja muiden menettelyjen lopputuloksena saattaa olla esimerkiksi Yhtiön vahingonkorvausvastuu. Oikeudenkäynnit ja muut menettelyt tai niiden uhka voivat myös aiheuttaa muita kustannuksia ja vastuita, vaatia Yhtiön johdon aikaa ja aiheuttaa Yhtiön liiketoimintaan vaikuttavaa epätietoisuutta sekä vaikuttaa muulla tavalla haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan. Tällaiset oikeudenkäynnit ja menettelyt voivat myös vaikuttaa kielteisesti Yhtiön maineeseen nykyisten ja potentiaalisten asiakkaiden sekä yhteistyökumppanien keskuudessa, minkä johdosta Yhtiö saattaa menettää esimerkiksi asiakkaita tai yhteiskumppaneita. Lisäksi Yhtiölle saattaa koitua olennaisen haitallisia seuraamuksia, jos sopimusvelvoitteet eivät ole täytäntöönpanokelpoisia tai jos ne pannaan täytäntöön Yhtiölle haitallisella tavalla.

Lainsäädäntömuutokset tai muutokset sääntelyn tulkinnessa saattavat vaikuttaa kielteisesti Yhtiön toimintaan, Yhtiön arvoon tai Yhtiön tulokseen, lisätä kuluja ja pakottaa Yhtiön mukauttamaan sen toimintaa

Yhtiö toimii vahvasti säännellyllä ja valvotulla toimialalla. Yhtiön, sen työntekijöiden ja sidonnaisasiamiesten on noudatettava useita sekä EU:n että kansallisen tason säännöksiä. Näistä esimerkkeinä voidaan mainita rahoitusvälineiden markkinat -direktiivi (2014/65/EU), vakavaraisuusasetus ((EU) No 575/2013), sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusraportointia koskeva 26.6.2021 voimaan astunut IFD-sääntely (Euroopan neuvoston ja parlamentin asetukset (EU) 2019/2033 ja direktiivi (EU) 2019/2034). Mikäli Yhtiö epäonnistuu sääntelyn huomioimisessa, voi tämä johtaa esimerkiksi uusien tiedonantovelvoitteiden laiminlyöntiin ja siten hallinnollisiin seuraamuksiin, kuten rike- ja seuraamusmaksuihin.

Sijoituspalveluja voi tarjota vain toimiluvan saanut sijoituspalveluyritys. Toimiluvan saaneen sijoituspalveluyrityksen toiminta on järjestettävä sen liiketoiminnan laatu ja laajuus huomioon ottaen luotettavalla tavalla. Sijoituspalveluyrityksen on varmistettava toimintaansa liittyvien riskien hallinta, sisäisen valvontansa toimivuus ja toimintansa jatkuvuus kaikissa tilanteissa. Sijoituspalveluyrityksellä on oltava toimintaperiaatteet eturistiriitojen tunnistamista ja ehkäisemistä varten ja sen asiakasvarojen säilytys on järjestettävä niin, ettei ole vaaraa niiden sekoittumisesta yrityksen omiin tai toisen asiakkaan varoihin. Finanssivalvonta seuraa sijoituspalveluyritysten kannattavuuden ja vakavaraisuuden kehitystä valvottavien toimittamien tietojen perusteella. Finanssivalvonta valvoo lisäksi niitä menettelytapoja, joita sijoituspalveluyritykset noudattavat niin asiakassuhteissaan kuin keskinäisissä suhteissaan. Menettelytapojen tulee olla lainsäädännön, kansainvälisten vaatimusten ja hyvän tavan mukaisia.

Springvestillä on toimilupa sijoituspalvelulain mukaiseen toimeksiantojen välittämiseen, omaisuudenhoitoon, rahoitusvälineitä koskevan sijoitusneuvonnan antamiseen ja liikkeeseenlaskun järjestämiseen. Yhtiöllä on lisäksi oikeus tarjota saman lain mukaisina oheispalveluina yritysten pääomarakenteisiin, liiketoimintastrategiaan ja muihin niihin liittyviä kysymyksiä koskevaa neuvontaa sekä yritysten sulautumisia, yritysostoja ja muita yritysjärjestelyjä koskevaa neuvontaa ja palvelua, sijoituspalveluun liittyvää valuuttapalvelua sekä rahoitusvälineiden säilyttämistä ja hoitoa. Yhtiö on päättänyt luopua oikeudesta tarjota omaisuuden hoitoa ja siihen liittyvää valuuttapalvelua kannattamattomina.

Mahdolliset Yhtiön kannalta olennaisen sääntelyn muutokset erityisesti finanssialalla sekä viranomaistoimenpiteissä ja viranomaisten asettamissa vaatimuksissa ja tavassa, jolla kyseisiä säädöksiä ja toimenpiteitä pannaan täytäntöön tai tulkitaan, sekä uusien lakien ja määräysten soveltaminen ja täytäntöönpano ovat Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella. Mikäli toimialaan tai markkinaan kohdistuu sen liiketoiminta- ja kilpailuedellytyksiä muokkaavia tai muuttavia tekijöitä, voi näillä olla vaikutusta alan vapaaseen kilpailuun ja Yhtiön oman toiminnan kehittämiseen. Tällaisia vaikuttimia voivat olla esimerkiksi toimialaa ja markkinaa koskevien lakien, sääntelyn ja/tai teknologisten standardien muutokset. Yhtiön tiedossa olevasta sääntelystä 10. marraskuuta 2021 alkaen sovellettava asetukset yrityksille suunnatun joukkorahoituksen eurooppalaisista tarjoajista ((EU) 2020/1503, ”**Joukkorahoitusasetus**”) sekä luonnos hallituksen esitykseksi joukkorahoitus-

asetusta täydentäväksi lainsäädännöksi voisivat Yhtiön toimintaan soveltuessaan vaikuttaa olennaisesti Yhtiön liiketoimintaan. Yhtiö arvioi tämänhetkisten tietojen perusteella, että se ei ole velvollinen soveltamaan Joukkorahoitusasetusta tai ehdotettua uutta kansallista joukkorahoituslakia. Mikäli käy ilmi, että Yhtiö on ennakoarvioista poiketen velvollinen soveltamaan uutta sääntelyä, voi tämä olennaisen haitallisesti vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeen arvoon.

Yhtiöön kohdistuu compliance-riski, jolla tarkoitetaan ulkoisen sääntelyn, sisäisten ja asiakassuhteen menettelytapojen noudattamatta jättämisestä aiheutuva riskiä. EU:n moniportainen sääntelykokonaisuus, jossa puitesääntelyn (direktiivit ja asetukset) lisäksi on seurattava mm. täytäntöönpanosäädöksiä, teknisiä täytäntöönpanosäädöksiä sekä EU-viranomaisten ohjeita ja suosituksia, edellyttää sijoituspalvelu yrityksiltä huomattavasti mittavampia compliance-resursseja kuin useimmilla muilla toimialoilla. Yhtiön Compliance Officer, yhdessä compliance-tukea tarjoavan yhteistyökumppanin kanssa, seuraa jatkuvasti sääntelyssä ja liiketoiminnassa tapahtuvia muutoksia ja huolehtii muutosten edellyttämien korjausten tekemisestä Yhtiön sisäisiin ohjeisiin sekä muokattujen sisäisten ohjeiden hyväksyttämistä toimitusjohtajalla tai hallituksella. Vaikka Yhtiön ohjeet ja menettelytavat ovat soveltuvan finanssialan sääntelyn mukaisia, on mahdollista, että sääntelyn tai Yhtiön määrittelemien menettelytapojen noudattamisessa ei onnistuta esimerkiksi inhimillisten virheiden takia.

Soveltuvan lainsäädännön noudattamatta jättäminen voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeen arvoon. Äärimmäisessä tapauksessa seuraamuksena voi olla toimiluvan muuttaminen tai peruuttaminen, minkä vuoksi Yhtiö saattaisi joutua sopeuttamaan toimintaansa. Yhtiön tiedossa ei ole, että se ei noudattaisi voimassa olevaa lainsäädäntöä. Jos lait ja muut Yhtiöön sovellettavat määräykset ja niiden tulkinta muuttuvat tai jos Yhtiö rikkoo niitä, Yhtiölle aiheutuvat kustannukset saattavat kasvaa ja Yhtiölle saatetaan määrätä sakkoja tai muita seuraamuksia ja sen maine voi vahingoittua, mikä voi vähentää Yhtiön palvelujen kysyntää tai muuttaa sijoittajien tai Kohdeyhtiösijoittajien tai Kohdeyhtiöiden käsityksiä Yhtiöstä, sekä vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeen arvoon.

Yhtiö voi epäonnistua rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen torjuntaan liittyvien vaatimusten tai sijoituspalveluiden tarjoamiseen liittyvien menettelytapavaatimusten noudattamisessa

Yhtiön on toiminnassaan noudatettava rahanpesun ja terrorismin torjuntaa koskevaa lainsäädäntöä. Yhtiön lakisäätöihin velvollisuuksiin kuuluvat muun muassa asiakkaan tunnistaminen ja tunteminen sekä epäilyttävien tai poikkeavien liiketoimien tunnistaminen ja ilmoitusvelvollisuus. Yhtiön tulee varmistua asiakkaan oikeasta henkilöllisyydestä sekä tuntea Kohdeyhtiönsä ja Kohdeyhtiösijoittajansa toimintaa ja taustoja. Vaikka Yhtiö pyrkii selvittämään asiakkaan tiedot, Yhtiö ei välttämättä tunnista epäilyttäviä tai kiellettyjä liiketoimia lainkaan tai oikea-aikaisesti, minkä lisäksi on myös mahdollista, että asiakkaat antavat itsestään tai liiketoimistaan väärää tai puutteellisia tietoja.

Yhtiön on lisäksi noudatettava sijoituspalvelulain asettamia menettelytapavaatimuksia. Ennen sijoituspalvelun tarjoamista Yhtiön on myös muun muassa luokiteltava asiakas sääntelyn edellyttämällä tavalla sekä hankkia asiakkaasta sääntelyn edellyttämät tiedot, joiden perusteella Yhtiö arvioi tarjoamiensa tuotteen ja palvelun asianmukaisuuden ja soveltuvuuden asiakkaalle. Yhtiön on myös varmistettava, että sijoituspalveluiden tietojen kirjaaminen ja tietojen säilytysjärjestelyt on suunniteltu siten, että Yhtiö pystyy jälkikäteen selvittämään ja varmentamaan menettelytapavaatimusten noudattamisen ja vastaamaan mahdollisiin asiakkaiden vaatimuksiin tilanteissa, joissa sijoituspalvelun tarjoamisesta esitetään asiakasvalituksia tai korvausvaatimuksia.

Mikäli Yhtiö epäonnistuu asiakkaan tunnistamisessa ja tuntemisessa, sijoituspalveluita koskevien menettelytapavaatimusten noudattamisessa, sekä muissa Yhtiön toimintaa koskevien velvoitteiden noudattamisesta voi siitä seurata Yhtiölle esimerkiksi Finanssivalvonnan määräämiä hallinnollisia seuraamuksia, kuten julkinen varoitus, seuraamusmaksu tai rikemaksu sekä vahingonkorvausvelvollisuus ja mainehaittaa. Toteutuessaan näillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

B. Yhtiön organisaatioon liittyvät riskit

Yhtiön organisaatio on hyvin pieni

Springvestillä on hyvin pieni organisaatio. Springvestin varsinainen työsuhteinen henkilökunta on kooltaan kahdeksan (8) henkilöä. Organisaation pienuuden vuoksi Yhtiöllä on normaalia merkittävämpi avainhenkilöriski. Avainhenkilön sairastuminen, loukkaantuminen tai lähtö voi tapahtuessaan vaikuttaa Yhtiön liiketoimintamahdollisuuksiin sekä Yhtiön raportointiin ja oikean tiedon saattamiseen markkinoille. Organisaation toimintaa tuetaan kuitenkin muun muassa osin ulkoistetuilla kirjanpito- ja sisäisen tarkastuksen palveluilla. Lisäksi muun muassa compliance- ja viestintätoiminnoissa käytetään tarpeen mukaan apuna ulkoista palvelukumppania. Yhtiön menestys on sidoksissa myös Yhtiön lukuun toimiviin sidonnaisasiamiehiin.

Edellä mainituilla riskeillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen sekä Osakkeiden arvoon.

Yhtiö voi epäonnistua rekrytoimaan ja pitämään avainhenkilöitä

Yhtiön menestys, kilpailukyvyyn säilyminen ja strategian onnistunut toteuttaminen riippuvat olennaisesti Yhtiön johdon ja työntekijöiden ammattitaidosta, kyvystä sitouttaa nykyinen johto ja muut avainhenkilöt sekä rekrytoida riittävästi uutta, osaavaa ja motivoitunutta henkilöstöä myös tulevaisuudessa Yhtiöön.

Yhtiön liiketoiminta ja osakeantien järjestely nojaa pitkälti Yhtiön avainhenkilöiden, neuvonantajien ja sidonnaisasiamiesten varaan. Myös Yhtiön kyvyllä rekrytoida uusia työsuhteisia henkilöitä tai sidonnaisasiamiehiä myynnin kasvattamiseen, on vaikutus Yhtiön liiketoimintamahdollisuuksiin.

Yhtiön toiminnan kannalta on tärkeää, että sen johtohenkilöt ja muut avainhenkilöt pysyvät Yhtiön palveluksessa. Ammatitaitoisten avainhenkilöiden poistumisen myötä henkilöstömäärältään verrattain pienestä Yhtiöstä lähtisi samalla myös olennaista taitotietoa ja osaamista, jonka omaksuminen ja korvaaminen voisi osoittautua vaikeaksi. Lisäksi myös pidemmät tilapäiset poissaolot esimerkiksi sairastumisten vuoksi voivat haitata Yhtiön toimintaa merkittävästi. Yhtiöesitteen päivämääränä Yhtiöllä ei ole käytössä pitkän aikavälin kannustinjärjestelmiä, joilla Yhtiön avainhenkilöitä pyrittäisiin sitouttamaan Yhtiön palveluksessa pysymiseen.

Avainhenkilöiden rekrytoinnin epäonnistuminen tai se, että Yhtiö ei kykenisi pitämään avainhenkilöitä palveluksessaan voivat toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen sekä Osakkeiden arvoon.

Sidonnaisasiamiehiin liittyvä liiketoimintariski

Yhtiö käyttää osakeanneissa vakiintunutta joukkoa sidonnaisasiamiehiä, jotka esittelevät Kohdeyhtiöt Yhtiön Kohdeyhtiösijoittajille. Sijoituspalvelulain mukaan sidonnaisasiamies toimii Yhtiön lukuun ja vastuulla, joten Yhtiö vastaa sidonnaisasiamiesten tekemistä mahdollisista virheistä.

Sidonnaisasiamiehet eivät ole työsuhteessa Yhtiöön eikä heillä ole työoikeuslainsäädäntöön liittyviä oikeuksia ja velvollisuuksia. Yhtiön perustajaosakkaat ovat tarjonneet Yhtiölle myös muita konsulttipalveluita sidonnaisasiamies- tai muiden sopimusten pohjalta. Sidonnaisasiamiehsopimuksiin on sisällynyt joitakin työsuhteille tunnusomaisia piirteitä. Yhtiö katsoo, että sidonnaisasiamiehinä toimivien perustajaosakkaiden ja Yhtiön välillä ei ole ollut työsuhdetta. Ratkaisu sopimussuhteen luonteesta perustuu kokonaisarviointiin. Mikäli viranomaiset tai tuomioistuimet katsoisivat, että kyseessä on työsuhde, Yhtiölle voisi tulla maksettavaksi työsuhteeseen liittyviä veroja ja muita kuluja.

Sidonnaisasiamiesten palkkiot muodostuvat Kohdeyhtiösijoittajien maksamista merkintäpalkkioista sekä muista pääosin provisioperusteisista maksuista. Provisio on palkkiomalliltaan muoto, joka saattaa houkuttaa joissakin tapauksissa sopimattomaan markkinointiin. Toteutuessaan tällainen sopimaton markkinointi tai muut sidonnaisasiamiesten virheet aiheuttavat Yhtiölle maineriskin ja sitä kautta olennaisen haitallisesti vaikuttavat Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan sekä Yhtiön tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeen arvoon. Yhtiö kontrolloi kyseisiä riskejä edellyttämällä sidonnaisasiamiehiltä sopimuksissa niin Yhtiön menettelytapojen kuin soveltuvien sijoituspalveluyritystä koskevien säännösten noudattamista sekä kouluttamalla sidonnaisasiamiehiä säännöllisesti.

Listattuna yhtiönä toimimiseen liittyvä kustannuksia ja velvoitteita

Yhtiön tulee täyttää First North -markkinapaikan yhtiöitä koskevan sääntelyn vaatimukset erityisesti taloudellisen raportoinnin, tiedonantovelvollisuuden ja hallinnoinnin osalta sekä osoittaa tähän tarkoitukseen henkilö- ja muita resursseja. Tähän liittyvä kustannusten kasvu voi vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin. Yhtiö pyrkii varmistamaan First North -markkinapaikan yhtiöille asetettujen tavoitteiden noudattamisen.

On kuitenkin mahdollista, että Yhtiö ei kykene täyttämään kaikkia listayhtiölle asetettuja velvoitteita ja esimerkiksi epäonnistuu oikea-aikaisessa raportoinnissa tai sisäpiiritiedon hallinnassa. Tässä tilanteessa sijoittajat voivat menettää luottamuksensa Yhtiöön, mikä saattaisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja Osakkeen arvoon.

C. Taloudelliset riskit

Taloussuhdanteen epäedullinen kehitys Suomessa ja globaalisti voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön ja sen Kohdeyhtiöiden liiketoimintaan

Talouden kehitys ja rahoitusmarkkinoiden yleiset muutokset Suomessa, Euroopan unionissa ja muualla maailmassa voivat vaikuttaa Yhtiön ja sen Kohdeyhtiöiden liiketoimintaan ja kasvumahdollisuuksiin välillisesti ja haitallisesti. Vaikka talouden

ja rahoitusmarkkinoiden tilanne näyttävät edelleen suotuisilta, mahdollisen talouskasvun hidastuminen voi vaikuttaa suoraan Yhtiön taloudelliseen kehitykseen ja rajoittaa liiketoimintaa muun muassa vähentämällä halukkuutta sijoittaa listamattomiin kasvuyhtiöihin.

Yleinen poliittinen tilanne on luonut epävarmuutta maailmantalouteen. Erityisesti Yhdysvaltojen ja Kiinan asettamat tuontitullit, useiden valtioiden ja EU:n keskustelut mahdollisten kauppaparoitusten asettamisesta sekä Yhdistyneen kuningaskunnan ero EU:sta ovat omiaan vaikuttamaan haitallisesti kansainväliseen talouteen ja luomaan epävarmuuden ilmapiiriä. Myös Yhtiön asiakkaat altistuvat yleisen taloudellisen tilanteen kehitykselle, ja talouskasvun hidastuminen tai negatiivinen talouskasvu voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön tarjoamien tuotteiden kysyntään.

Vaikka Yhtiön taloudellinen tilanne on vakaa, voi taloussuhdanteiden heikkeneminen tulevaisuudessa vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan ja tulokseen.

Yhtiön osakeportfolio koostuu eri toimialoja edustavista Portfolioyhtiöistä pääosin Suomessa, mutta osittain myös Euroopan Unionin alueella, jolloin myös kaikilla näillä toimialoilla tapahtuvat liiketoimintaympäristön muutokset voivat vaikuttaa kyseisen yhtiön osakkeiden ja/tai osakeoptioiden kautta Springvestin taloudelliseen asemaan ja tulevaisuuden näkymiin.

Mahdollinen taloussuhdanteen heikkeneminen voi vaikuttaa Kohdeyhtiösijoittajien halukkuuteen sijoittaa Kohdeyhtiöihin.

Toteutuessaan edellä kuvatut tekijät voivat yksin tai yhdessä vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön asiakkaisiin sekä edelleen Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Yhtiö voi epäonnistua maksuvalmiutensa ylläpitämisessä

Springvest rahoittaa liiketoimintansa pelkästään operatiivisen liiketoiminnan tulorahoituksella, joka koostuu Kohdeyhtiöiltä ja Kohdeyhtiösijoittajilta saatavista palkkiotuotoista. Likviditeettistrategiansa mukaisesti Yhtiö pyrkii rahoittamaan liiketoimintaansa ilman ulkopuolista lainarahoitusta, mikä on toteutunut koko Yhtiön toimintahistorian ajan.

Mikäli Yhtiön liiketoiminta ja siitä saatavat palkkiotuotot kehittyvät epäedullisesti, eikä tulorahoitus riitä kattamaan kuluja, voi Yhtiö joutua tilanteeseen, jossa se ei välttämättä kykene turvaamaan liiketoimintansa rahoitusta riittävässä määrin ja kilpailukykyisin sopimusehdoin. Myös muutokset makrotaloudellisessa ympäristössä tai rahoitusmarkkinoiden yleisessä tilanteessa voivat vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön rahoituksen saatavuuteen, hintaan ja muihin ehtoihin. Oman ja vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen saatavuudessa ja tarjolla olevan rahoituksen ehdoissa tapahtuvat muutokset voivat vaikuttaa Yhtiön mahdollisuuksiin investoida liiketoiminnan kehittämiseen ja kasvattamiseen tulevaisuudessa. Yhtiön maksuvalmiusriskin hallintaan kuuluu, että käytettävissä on riittävästi käteisvaroja ja niihin rinnastettavissa olevia muita likvidejä varoja suhteessa liiketoimintaan, jolloin maksuvalmius on turvattu. Springvestin johto arvioi, että Yhtiöllä ei ole näköpiirissä maksuvalmiusriskiä, mutta toteutuessaan ja jatkuessaan likviditeetin vaarantumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeen arvoon.

D. Osakkeisiin, listautumiseen ja kaupankäyntiin liittyviä riskejä

Yhtiön maksamien osinkojen tai pääomapalautuksen määrä on epävarma, eikä Yhtiö välttämättä maksa osinkoa tai pääomapalautusta lainkaan

Yhtiö ei voi taata, että se jakaa tulevaisuudessa osinkoa tai suorittaa pääoman palautuksia liikkeeseen laskemilleen Osakkeille. Osingonmaksu tai pääoman palautus ja niiden määrät kuuluvat Yhtiön hallituksen harkintavallan piiriin ja viime kädessä ne riippuvat Yhtiön osakkeenomistajien yhtiökokouksen päätöksestä sekä Yhtiön rahavaroista, edellisten tilikausien tuloksesta, ennakoituista rahoitustarpeista, Yhtiön taloudellisesta tilasta, liiketoiminnan tuloksesta, Yhtiön mahdollisten lainasopimusten ehdoista, Kohdeyhtiöiden omistusten tuotoista ja myyntivoitoista ja muista vastaavista tekijöistä. Katso ”Yhtiön, osakepääoma ja omistusrakenne – Osingonjakopoliittikka.”

Osakkeen hinta First North -markkinapaikalla ja Osakkeen likviditeetti eivät välttämättä kehity odotetulla tavalla

Osakkeet eivät ole ennen First North -markkinapaikalle listautumista olleet julkisen kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, eikä voi olla varmuutta siitä, että listautumisen jälkeen Osakkeille kehittyvät aktiiviset ja likvidit jälkimarkkinat. Ensimmäistä kertaa kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä kuten First North -markkinapaikalla tarjottujen osakkeiden hinnassa voi olla huomattavia vaihteluita, jotka eivät välttämättä heijasta osakkeet liikkeeseen laskeneen yhtiön menestystä ja taloudellista asemaa.

Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi erilaisista syistä, kuten Yhtiön toimialaa koskevasta julkisesta keskustelusta ja uutisista, Yhtiön toimintaa koskevan lainsäädännön suunnitelluista ja toteutuneista muutoksista taikka muutoksista Yhtiön toiminnan tuloksessa tai liiketoiminnan kehityksessä. Osakemarkkinoilla osakkeiden hinnoissa ja vaihdettujen osakkeiden määrissä saattaa ilmetä vaihteluita, jotka voivat vaikuttaa Osakkeen hintaan ja jotka eivät välttämättä liity

Yhtiön liiketoiminnan menestykseen tai tulevaisuudennäkymiin. Osakemarkkinoiden yleinen taantuma tai osakkeisiin verrattavien arvopaperien hintojen lasku saattaa vaikuttaa olennaisesti Osakkeiden kysyntään ja likviditeettiin, eikä voi olla varmuutta siitä, että Osakkeen markkinahinta ei vaihtelee huomattavasti tai että sijoittajat voivat halutessaan myydä hankkimansa Osakkeet.

Sijoittaja voi menettää Osakkeisiin sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain, eikä ole varmuutta, että sijoittaja saa sijoituksestaan lainkaan tuottoa. On myös mahdollista, että sijoittaja ei pysty myymään Osakkeita haluamanaan ajankohdalla tai ollenkaan.

Tulevat osakeannit, -myynnit, tai -luovutukset saattavat vaikuttaa Osakkeiden arvoon tai laimentaa osakkeenomistajan suhteellista omistusosuutta sekä Osakkeisiin liittyvää äänioikeutta

Osakkeiden liikkeeseenlasku tai myynti, joko Yhtiön liikkeeseen laskemina tai sen osakkeenomistajien myyminä tai muutoin luovuttamina, tai käsitys siitä, että tällaisia liikkeeseenlaskuja tai luovutuksia saattaa tapahtua tulevaisuudessa, voi vaikuttaa haitallisesti Osakkeiden markkina-arvoon ja Yhtiön kykyyn hankkia tulevaisuudessa oman pääoman ehtoista rahoitusta. Lisäksi mikäli Yhtiö tarvitsee tulevaisuudessa lisää oman pääoman ehtoista rahoitusta uusilla osakeanneilla tai muilla oman pääoman ehtoisilla rahoitusmuodoilla, saatetaan tätä tarkoitusta varten järjestää osakeanteja osakkeenomistajien merkintäetuoikeutta noudattaen tai suunnattuina osakeanteina merkintäetuoikeudesta poiketen, jos yhtiökokous antaa siihen valtuudet. Suunnattuja osakeanteja voidaan järjestää myös Yhtiön mahdollisiin tuleviin Yhtiön henkilöstön kannustinjärjestelmiin liittyen, yrityskauppojen toteuttamiseksi tai muusta syystä edellyttäen, että suunnatulle osakeannille on olemassa Yhtiön kannalta osakeyhtiölaissa edellytetty painava taloudellinen syy. Suunnatut osakeannit ja merkintäetuoikeusannit, joihin osakkeenomistaja ei osallistu ollenkaan tai osallistuu vain osittain, pienentävät osakkeenomistajan suhteellista omistusosuutta Yhtiössä.

Sijoittajat, joiden kotivaluutta on jokin muu kuin euro, altistuvat tietyille valuuttakurssiriskeille sijoittaessaan Osakkeisiin

Osakkeiden hinnoittelu ja kaupankäynti First North -markkinapaikalla tulee tapahtumaan euroissa, ja Osakkeille mahdollisesti maksettavat osingot ovat euromääräisiä. Euron valuuttakurssivaihtelut vaikuttavat siten mahdollisesti maksettavien osinkojen arvoon ja muun jaettavan vapaan oman pääoman arvoon, mikäli sijoittajan pää- tai kotivaluutta ei ole euro. Lisäksi Osakkeiden muussa valuutassa esitetty markkinahinta vaihtelee osittain valuuttakurssien vaihtelusta johtuen. Tämä voi vaikuttaa Osakkeiden ja Osakkeille mahdollisesti maksettavien osinkojen arvoon, mikäli sijoittajan päävaluutta ei ole euro.

Tietyt ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää merkintäoikeuksiaan tai muita osakkeenomistajan oikeuksiaan

Suomen lainsäädännön mukaan osakkeenomistajilla on omistusosuuksien suhteessa erityisiä merkintäoikeuksia uusien osakkeiden merkintään, kun Yhtiö laskee liikkeeseen uusia Osakkeita tai uusien Osakkeiden merkintään oikeuttavia arvopapereita. Tietyt Yhtiön osakkeenomistajat, jotka asuvat tai tulevat asumaan tietyissä muissa valtioissa kuin Suomessa tai joiden virallinen osoite sijaitsee tällaisessa valtiossa, mukaan lukien Yhdysvalloissa olevat osakkeenomistajat, eivät välttämättä voi käyttää merkintäoikeuksiaan mahdollisissa tulevissa osakeanneissa, ellei osakkeita ole rekisteröity asianomaisen valtion arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai muulla vastaavalla tavalla, paitsi jos rekisteröinnistä tai muusta sovellettavan lainsäädännön vaatimuksesta on olemassa poikkeus. Ei voida antaa takeita siitä, että paikalliset vaatimukset täyttyvät, jotta tällaiset osakkeenomistajat voivat käyttää merkintäetuoikeuksiaan tai osallistua mihin tahansa merkintäoikeusantiin tai takaisinostotarjoukseen. Tämä voi johtaa sellaisten osakkeenomistajien omistuksen laimentumiseen Yhtiössä tai siihen, että mahdollisia ostotarjouksia ei kohdisteta kaikissa valtioissa sijaitseviin osakkeenomistajiin. Mikäli niiden osakkeenomistajien, jotka eivät voi käyttää merkintäoikeuksiaan, lukumäärä olisi suuri ja mikäli tällaisten osakkeenomistajien merkintäoikeuksia myytäisiin markkinoilla, tällä voisi olla haitallinen vaikutus merkintäoikeuksien hintaan. Ulkomaisen osakkeenomistajan oikeutta saada tietoja osakeanneista ja tärkeistä järjestelyistä voi myös olla rajoitettu asianomaisen valtion lainsäädännön takia. Lisäksi on mahdollista, että sellaiset osakkeenomistajat, jotka eivät ole suomalaisia luonnollisia henkilöitä tai oikeushenkilöitä, ja jotka hallinnoivat omistamiaan Osakkeita niin sanotun hallintarekisteröinnin kautta, eivät kykene käyttämään osakkeenomistajien oikeuksiaan hallinnointiketjun läpi. Hallintarekisteröityjen Osakkeiden omistajat eivät pysty suoraan käyttämään äänioikeuttaan yhtiökokouksessa, ellei hallintarekisteröidyn osakkeen omistajaa ole tilapäisesti merkitty Yhtiön osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouskutsussa mainittuna päivämääränä. Koska tällaisen tilapäisen merkinnän tekeminen edellyttää toimenpiteitä osakkeenomistajan lisäksi osakkeenomistajan omaisuudenhoitajalta ja omaisuudenhoitajan käyttämältä tilinhoitajalta, on mahdollista, ettei merkintää onnistuta asianmukaisesti tekemään määräajassa. Katso lisätietoja kohdasta "Osakkeenomistajien oikeudet".

MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS

Seuraava katsaus sisältää markkina- ja toimialatietoja, jotka perustuvat Yhtiön johdon sisäisiin arvioihin sekä riippumattomista lähteistä saatuihin tietoihin. Sikäli kun tiedot ovat peräisin riippumattomista lähteistä, niiden lähde on ilmoitettu. Markkina- ja toimialakuvauksessa esitetyt tiedot ei tule pitää täydellisenä analyysinä Yhtiön keskeisistä markkinoista vaan tämän kohdan tarkoitus on esittää yleiskuva Yhtiön kannalta relevanteista markkinoista ja niiden keskeisistä piirteistä.

Johdanto

Springvest on moderni suomalainen sijoituspalveluyritys, joka järjestää Rahoituskierroksia Kohdeyhtiöille. Yhtiö toimii Kohdeyhtiöiden osakeantien merkintäpaikkana ja hankkii Kohdeyhtiöille sijoittajat. Sijoittajille Yhtiö tarjoaa mahdollisuuden sijoittaa lupaaviin Kohdeyhtiöihin, joihin monilla sijoittajilla ei ole muutoin mahdollista sijoittaa. Yhtiö on kasvurahoitusmarkkinalla haluttu kumppani, joka tekee paljon yhteistyötä myös lukuisten pääomasijoitusyhtiöiden kanssa.

Suomi tarvitsee nykyisessä taloudellisessa tilanteessa kipeästi uutta kasvua, uusia työpaikkoja ja yrityksiä, jotka vastaavat uusilla innovaatioilla edellä mainittujen muutosten mukanaan tuomiin haasteisiin ja haluavat laajentaa toimintaansa kansainvälisille markkinoille ja panostaa vientiin. Tällaiset kasvavat ja kehittyvät yhtiöt tarvitsevat huomattavia investointeja kasvunsa rahoittamiseen. Rahoituksen saatavuus riskipitoisiin kasvuyhtiöihin on usein iso haaste. Luotonantokriteerit ovat johtaneet siihen, että oman pääoman ehtoinen rahoitus onkin usein ainoa vaihtoehto kasvuyhtiöille. Springvest on mukana ratkaisemassa tätä haastetta. Yhtiö pyrkii luomaan kasvua ohjaamalla eri tahojen sijoitusomaisuutta sekä suomalaisten pankkileillää makaavaa rahaa¹ yritysten innovaatioiden kaupallistamiseen ja nuorten yritysten kasvun edistämiseen.

Kasvuyhtiöiden rahoitusmarkkinat

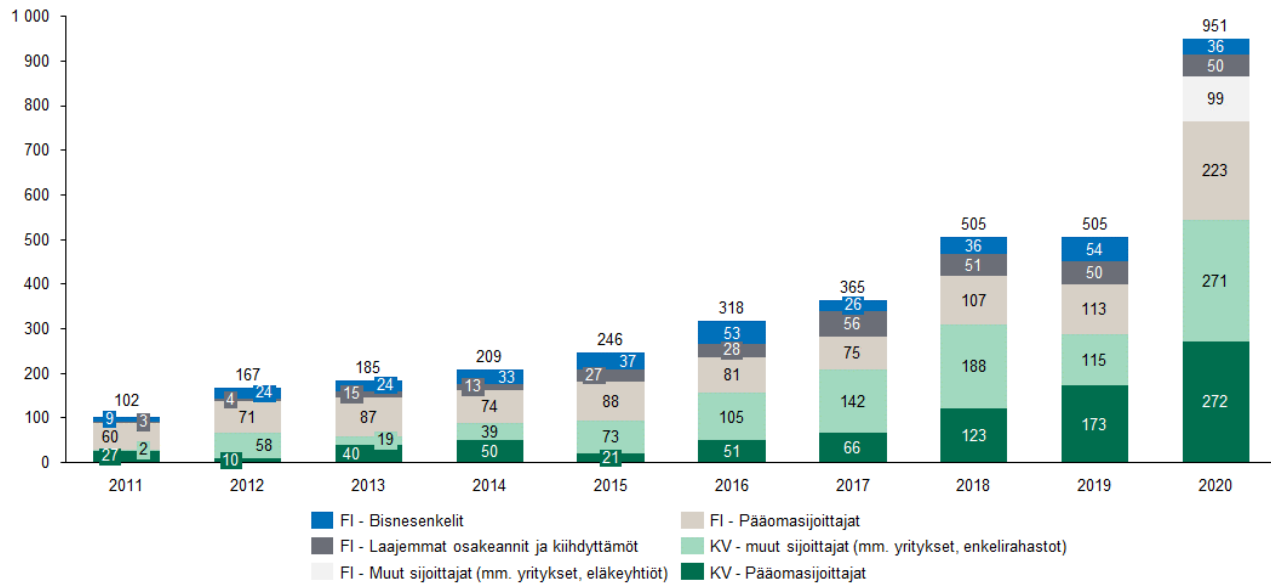
Sijoitukset listaamattomiin kasvuyhtiöihin (startupit ja nuoret kasvuyhtiöt) Suomessa

Sijoitukset suomalaisiin kasvuyhtiöihin ovat kehittyneet vahvasti viime vuosien aikana. Kokonaisuudessaan listaamattomat suomalaiset kasvuyhtiöt keräsivät vuonna 2020 yli 950 miljoonaa euroa sijoituksia. Suurin osuus tästä tuli venture capital -rahastoilta, jotka sijoittivat yhteensä noin 495 miljoonaa euroa. Suuremmat yritykset ja eläkeyhtiöt tekivät suomalaisiin kasvuyhtiöihin suoria sijoituksia noin 370 miljoonan euron edestä. Laajempien osakeantien sekä kiihdyttämöiden kautta listaamattomiin kasvuyhtiöihin sijoitettiin noin 50 miljoonaa euroa, ja enkelisijoittajat sijoittivat yhteensä noin 36 miljoonaa euroa.

Springvestin vuosittain välittämän rahoituksen määrä vastaa nykyisin suunnilleen suomalaisten enkelisijoittajien tekemiä sijoituksia kasvuyhtiöihin.

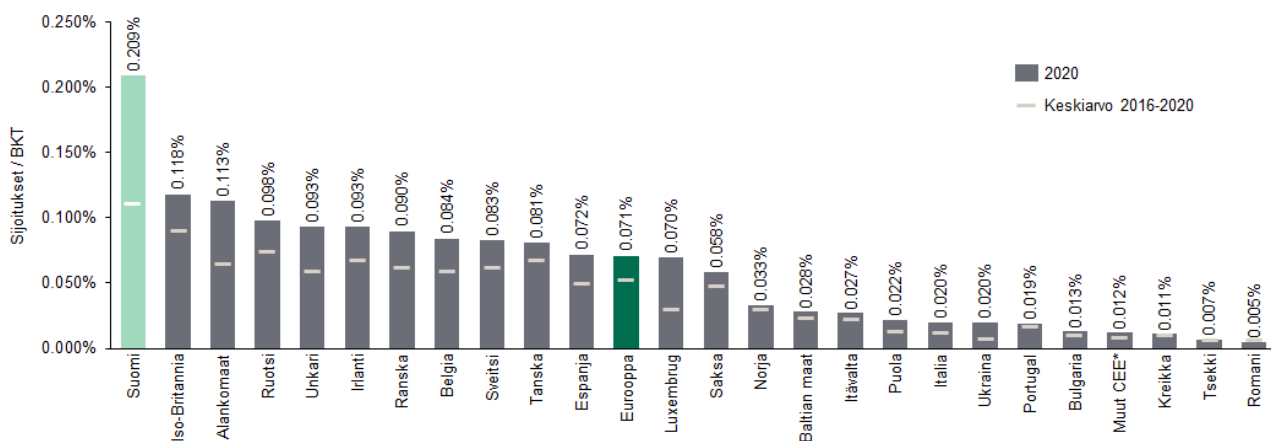
¹ Suomen Pankin Säästäminen ja sijoittaminen -tiedote, julkaistu 9.11.2021, jonka mukaan Suomen Pankin mukaan suomalaisten kotitalouksien käyttötilleillä olevien rahoitusvarojen määrä oli 100,3 miljardia euroa syyskuun 2021 lopussa.

Sijoitukset suomalaisiin startup-yrityksiin²



Eurooppalaisten pääomasijoitustilastojen mukaan suomalaiset kasvuyhtiöt saivat viime vuonna enemmän venture capital -pääomaa kuin mikään muu Euroopan maa, jos sijoitettua summaa verrataan maiden bruttokansantuotteeseen ("BKT"). Suomessa sijoitusten määrä oli 0,2 prosenttia suhteutettuna BKT:hen, seuraavina tulevat britit, hollantilaiset ja ruotsalaiset jäivät alle 0,12 prosenttiin. Nämä tilastot kertovat muun muassa suomalaisten kasvuyhtiöiden hyvästä laadusta, Suomessa olevasta huippuosaamisesta ja kehittyvästä yhteistyöstä kotimaisten ja ulkomaisten sijoittajien välillä. Positiivisessa viireissä oleva kasvurahoitusmarkkina tukee Yhtiön liiketoiminnan kehittymistä.

Eurooppalaisiin startupeihin tehdyt VC-sijoitukset³



² Lähde: Pääomasijoittajat ry, Pääomasijoitusalan markkinakatsaus, kesäkuu 2021.

³ Lähde: Pääomasijoittajat ry, Pääomasijoitusalan markkinakatsaus, kesäkuu 2021.

Kasvuyhtiöiden rahoituskierrokset ja Springvestin positio

Kasvuyhtiöiden rahoituskierrokset voidaan jakaa kasvuvaiheiden mukaisesti esisiemenvaiheeseen, siemenvaiheeseen, A-kierrokseen sekä myöhempiin jatkorahoituskierroksiin (B-, C- ja myöhemmät kierrokset). Rahoituskierrosten terminologia vaihtelee usein lähteittäin ja/tai käyttäjän mukaan.

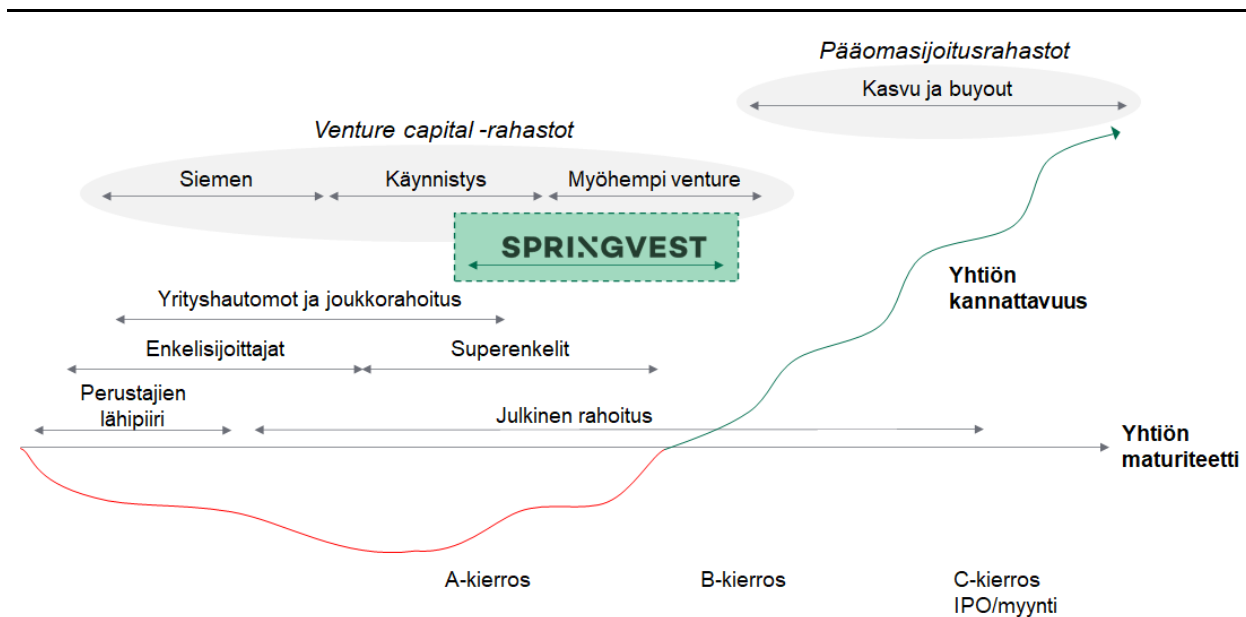
Esisiemenvaihe: Esisiemenvaiheen sijoittajia ovat usein perustajajäsenten lähipiiri, jotka tyypillisesti rahoittavat yhtiöiden ideoiden kehittämistä varsinaisiksi tuotteiksi tai palveluiksi.

Siemenvaihe (tietyissä tapauksissa käynnistysvaiheen sijoitus): Siemenrahoitus on yleensä ensimmäinen sijoituskierrös, jossa rahoitusta kerätään yhtiön perustajajäsenten ja perustajajäsenten lähipiirin ulkopuolelta. Tyypillisiä siemenvaiheen sijoittajia ovat esimerkiksi enkelisijoittajat ja yrityshautomot. Siemenvaiheen rahoitusta käytetään usein esimerkiksi tutkimukseen, tuotekehitykseen ja toiminnan käynnistämiseen. Siemenkierrosten tyypillinen koko Suomessa on 0,5–1,5 miljoonaa euroa.⁴

A-kierros (osa käynnistysvaiheen sekä osa myöhemmän venture -vaiheen sijoituksista): Siemenrahoituksen jälkeen kerättävässä A-sarjan rahoituskierröksessä sijoittajia ovat tyypillisesti venture capital ("VC") -sijoittajat. A-kierroksen yhtiöillä on usein valmis tuote ja mahdollisesti jo olemassa olevaa asiakaskuntaa. A-kierroksen rahoitusta käytetään tyypillisesti toiminnan laajentamiseen, myynti- ja markkinointipanostusten kasvattamiseen sekä tuotekehitykseen. A-kierrosten koko Suomessa on tyypillisesti noin 2–5 miljoonaa euroa.⁵

B-, C- ja myöhemmät jatkorahoituskierrokset (myöhempi venture): A-kierroksen jälkeen kasvuyhtiöt voivat liiketoiminnan kasvaessa kerätä uutta rahoitusta B-, C- tai myöhemmillä rahoituskierröksillä. Myöhempien jatkorahoituskierrosten sijoittajia ovat tyypillisesti kasvu- ja buyout-vaiheen pääomasijoitusrahastot sekä myöhemmän vaiheen venture capital -rahastot.

Springvestin asema kasvuyhtiöiden rahoituksessa



Springvest keskittyy liiketoiminnassaan A-kierroksen sekä osittain sitä myöhempien osakeantien järjestämiseen, jotka Yhtiö määrittelee noin 3–8 miljoonan euron suuruisiksi Rahoituskierröksiksi. Yhtiön painopiste Rahoituskierrökselle valittavien Kohdeyhtiöiden suhteen on siten varsinaisen startup-vaiheen ohittaneissa nuorissa kasvuyhtiöissä, joiden osakkeenomistajissa on jo usein mukana enkelisijoittajia sekä venture capital -sijoittajia.

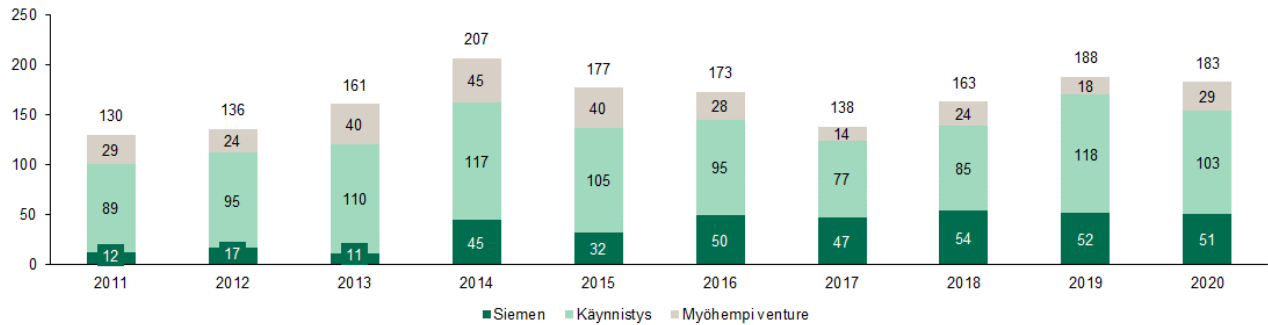
⁴ Lähde: Tuomas Vimma, Enkeleitä ja Yksisarvisia, Startup-Suomen historia, 2018.

⁵ Lähde: Tuomas Vimma, Enkeleitä ja Yksisarvisia, Startup-Suomen historia, 2018.

Suomalaisten yritysten saamien VC-sijoitusten määrä ja keskikoko

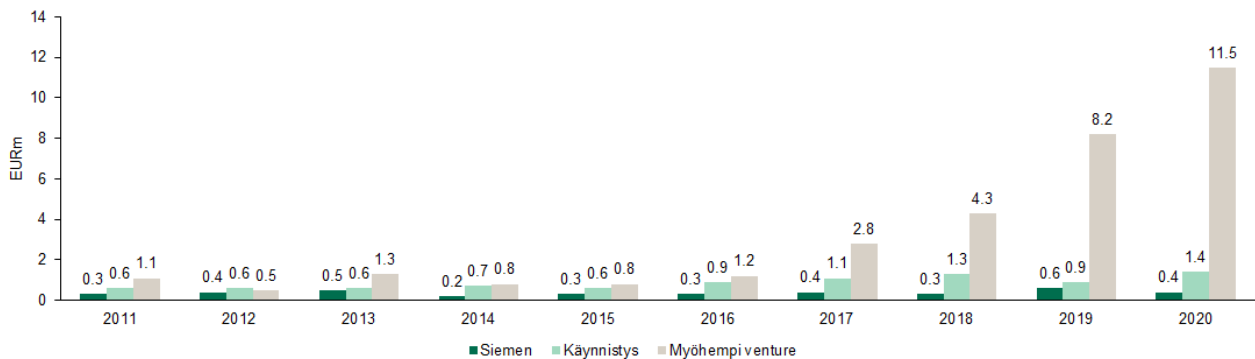
Pääomasijoittajat ry:n tilastojen mukaan kotimaisten ja ulkomaisten VC-sijoitusten määrä suomalaisiin yrityksiin on pysynyt tasaisena viimeisien vuosien aikana. Vuonna 2020 suomalaisten yritysten yhteenlaskettu rahoituskierroksien lukumäärä oli 183. Pääomasijoittajat ry:n jaottelun mukaisesti vuoden 2020 rahoituskierroksista 51 tehtiin siemenvaiheen, 103 käynnistysvaiheen ja 29 myöhemmän venture -vaiheen yrityksiin.

Kotimaiset ja ulkomaiset VC-sijoitukset suomalaisiin yrityksiin⁶



Vaikka rahoituskierrosten lukumäärä on pysynyt vakaana, suomalaisten yritysten saamien VC-sijoitusten rahamäärä on lisääntynyt merkittävästi. VC-sijoitusten keskikoko on suurentunut viimeisten vuosien aikana erityisesti myöhemmän venture -vaiheen sijoitusten kiertokoon kasvun myötä. Vuonna 2020 keskimääräinen myöhemmän venture -vaiheen sijoituksen koko oli 11,5 miljoonaa euroa, joka oli yli 14 kertaa suurempi kuin vuonna 2015. Käynnistysvaiheen yrityksillä sijoitusten keskikoko vuonna 2020 oli 1,4 miljoonaa euroa ja siemenvaiheen yrityksillä 0,4 miljoonaa euroa.

Suomalaisten yritysten saamien VC-sijoitusten keskikoko⁷



Kasvuyhtiöiden rahoituksen haasteet

Nuoret ja kasvuhakuiset yritykset tarvitsevat lähes poikkeuksetta merkittävän määrän ulkopuolista pääomaa innovaatioidensa kehittämiseen sekä kaupallistamiseen. Kehitykseen liittyvä epävarmuus, informaation asymmetrisuus, tyypillisesti tappiollinen liiketoiminta sekä vakuuksien puute asettavat kuitenkin rajoja mahdollisille rahoituslähteille. Useamman rahoituskierroksen tarve kehitysvaiheita mukailien, arvostuskysymykset sekä myös resurssien niukkuus hankaloittavat monesti rahoituksen hakua.

Vaikka julkisen rahoituksen saatavuus on kehittynyt ja suomalaisten kasvuyhtiöiden saamien sijoitusten rahamäärä oli viime vuonna ennätyskorkea, niin edelleen merkittävä osa lupaavistakin suomalaisista kasvuyhtiöistä kamppailee rahoituksen hakuun.

⁶ Lähde: Pääomasijoittajat ry, Venture capital Suomessa 2020.

⁷ Lähde: Pääomasijoittajat ry, Venture capital Suomessa 2020.

tushaasteiden kanssa, eikä pääse tavoittelemaan todellista potentiaaliaan. Springvest on toiminnallaan keskeisesti mukana ratkaisemassa kasvuyhtiöiden rahoitushaasteita ja mahdollistamassa sen Kohdeyhtiöksi valikoituneiden tahojen jatkokkehitystä.

Kilpailukenttä

Kasvuyhtiöiden rahoitusmarkkinoiden toimijat ja kilpailu

Yhtiön johto kokee kilpailutilanteen tällä hetkellä suotuisana. Suurin osa kasvuyhtiöiden rahoitusmarkkinan toimijoista ei kilpaile suoraan Yhtiön kanssa. Lisäksi laadukkaita, Springvestin toimintakenttään osuvia ja rahoitusta hakevia kasvuyhtiöitä on laajeneva joukko.

Yhtiön kilpailijoina voidaan pitää Suomen markkinoilla toimivia ja samaan kokoluokkaan sijoituksia tekeviä venture capital-rahastoja sekä valikoituja enkelisijoittajia. Yhtiö kuitenkin kokee edellä mainitut rahoittajatahot pikemminkin kumppaneina kuin kilpailijoinaan. Käytäntö on osoittanut, että useat tämän tyyppiset toimijat pitävät sijoituksen syndikointia tehokkaana, ja strategiansa mukaisesti Springvest järjestää rahoituskierroksia myös yhteistyössä pääomasijoitusyhtiöiden tai enkelisijoittajien kanssa.

Muut listaamattomien yhtiöiden osakeanteja järjestävät tahot sekä yrityskiihdyttämöt ovat Yhtiön kilpailijoita ainakin kasvuyhtiöiden näkökulmasta. Kierroskokojen väliset erot, ansaintamallit sekä valintaprosessit ovat kuitenkin selviä erottavia tekijöitä Springvestin ja edellä mainittujen toimijoiden välillä. Julkiset rahoituslähteet tai perustajajäsenten lähipiiri ovat Yhtiön kannalta lähinnä kasvuyhtiöiden rahoitusmarkkinaa täydentäviä toimijoita.

Springvestin kilpailuedut

Springvest kykenee järjestämään Rahoituskierroksia nopeasti ja tehokkaalla prosessilla. Markkinatilanteen muuttuessa Yhtiö voi joustavasti hankkia rahoitusta kovaan kysyntään vastaavalle kasvuyhtiölle ilman, että sitä rajoittaisivat tiukat sijoitusallokaatiot tai muut perinteisiä pääomasijoittajia rajoittavat reunaehdot. Esimerkiksi koronapandemian aikana Springvest järjesti nopealla aikataululla uuden Rahoituskierroksen jo kertaalleen rahoittamalleen koronatestejä tarjoavalle yhtiölle sekä etävastaanottojen ja etälääketieteen sovelluksia tuottavalle yhtiölle. Kaikki Springvestin järjestämät Rahoituskierrokset ovat toteutuneet eli Kohdeyhtiöiden osakeanneissa on aina merkitty vähimmäistavoitteen ylittävä määrä osakkeita.

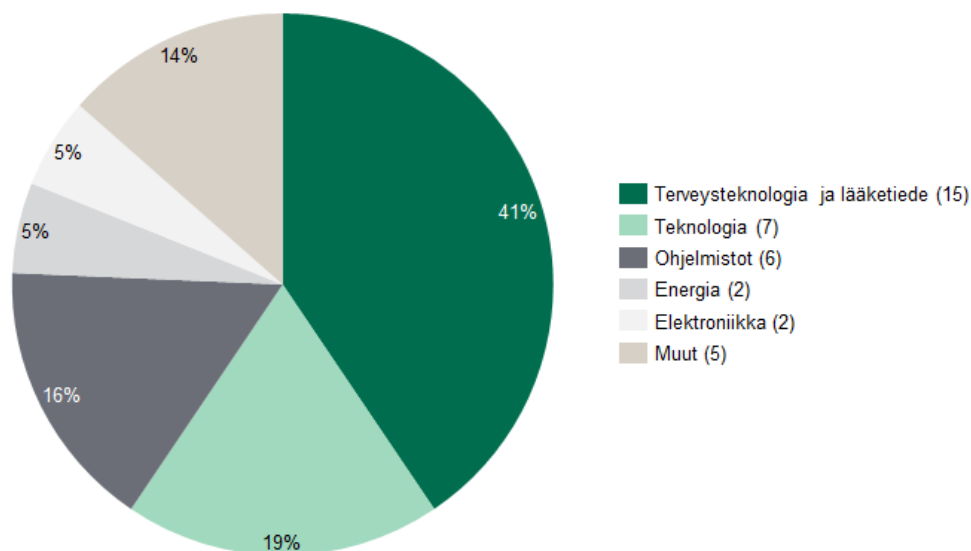
Yhtiön hyvä maine kasvuyhtiöiden keskuudessa, motivoituneen henkilökunnan aktiivinen markkinointi, pitkäjänteisesti kehitetyn yhteistyökumppaniverkoston hyödyntäminen sekä Rahoituskierrosten 100 % historiallinen toteutuminen helpottavat lupaavimpien kasvuyhtiöiden löytämistä Kohdeyhtiöiksi. Lupaavimmat kasvuyhtiöt toisaalta houkuttelevat sijoittajia, joten Springvestin kilpailuetu syntyy näiden kahden tekijän yhteisvaikutuksena. Yhtiön osaava ja ammattitaitoinen henkilöstö sekä Springvestin lukuun toimivien sidonnaisasiamiesten yhteisö ovat myös tunnettuja laadukkaasta palvelustaan niin Kohdeyhtiöiden kuin Kohdeyhtiösijoittajien keskuudessa. Tehokkuuden, helppouden ja onnistumisten ansiosta kasvuyhtiöt luottavat Springvestiin ja hakeutuvat sen välittämän rahoituksen piiriin. Monisyiseen tarkasteluun ja sijoittajien tuottomahdollisuuden painottamiseen perustuvat Kohdeyhtiöiden valinnat sekä useat onnistuneet irtautumiset ovat taas vankentaneet Kohdeyhtiösijoittajien luottamusta ja herättäneet yhä useamman kiinnostuksen Yhtiön järjestämiin Rahoituskierroksiin. Springvestillä on tavoituspiirissään noin 6 000 sijoittajan yhteisö, joka osaltaan mahdollistaa isompienkin Rahoituskierrosten nopean toteuttamisen.

Portfolioyhtiöiden keskeiset toimialat

Portfolioyhtiöiden toimialajakauma

Lokakuun 2021 lopussa Springvestin 37 Portfolioyhtiöstä 15 toimii terveysteknologian ja lääketieteen, seitsemän (7) teknologian, kuusi (6) ohjelmistojen ja kaksi (2) energian ja kaksi (2) elektroniikan alalla. Näiden lisäksi Portfolioyhtiöistä viisi (5) yhtiötä toimii muilla toimialoilla. Toimialajakaumaa on kuvattu alla.

Springvestin Portfolioyhtiöiden toimialajakauma



Terveysteknologia

Springvestin Portfolioyhtiöitä on eniten terveysteknologian ja lääketieteen toimialalla. Erityisesti terveysteknologia on merkittävä vientituote Suomelle. Suomalainen terveysteknologian teollisuus ohitti vuonna 2019 kaksi merkkipaalua, kun alan viennin arvo ylitti kaksi miljardia euroa ja kauppataseen ylijäämä miljardi euroa. Terveysteknologia on edelleen yksi nopeimmin kasvavista korkean teknologian vientialoista Suomessa. Terveysteknologian tuotteiden vienti on viimeisen 20 vuoden aikana kasvanut viisinkertaiseksi ja samalla kauppataseen ylijäämä on kymmenkertaistunut⁸. Lokakuun 2021 loppuun mennessä kaikki Yhtiön vuoden 2021 irtautumiset (Ginolis, Mobidiag ja Sensapex) sekä Portfolioyhtiön listautuminen Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle (Bioretec) ovat terveysteknologian alalta.

Teknologia ja ohjelmistot

Springvestin Portfolioyhtiöitä on toiseksi eniten teknologiateollisuuden ja kolmanneksi eniten ohjelmistojen toimialalta. Kokonaisuudessaan teknologiateollisuus on Suomen suurin vientiala ja merkittävin elinkeino⁹. Teknologia-alan yritykset tarjoavat kestäviä ratkaisuja ihmisten, ympäristön ja yhteiskunnan ongelmiin. Teknologiateollisuuden yhtiöiden osuus Suomen viennistä on noin puolet. Teknologia-yrityksillä on tärkeä rooli Suomen tulevan menestyksen rakentamisessa, sillä yritykset tuovat noin 30 prosenttia bruttokansantuotteen arvonlisäyksestä. Teknologia-yritykset tekevät peräti 70 prosenttia kaikista elinkeinoelämän tutkimus- ja kehitysinvestoinneista, ja siksi monet alan yhtiöistä tarvitsevat kasvurahoitusta.

⁸ Lähde: Terveysteknologian Liitto, vuoden 2019 vientitilasto; <https://healthtech.teknologiateollisuus.fi/en/node/2077>.

⁹ Lähde: Teknologiateollisuus; <https://teknologiateollisuus.fi/fi/teknologiateollisuus-suomen-suurin-vientiala>.

YHTIÖN LIIKETOIMINNAN KUVAUS

Yleistä

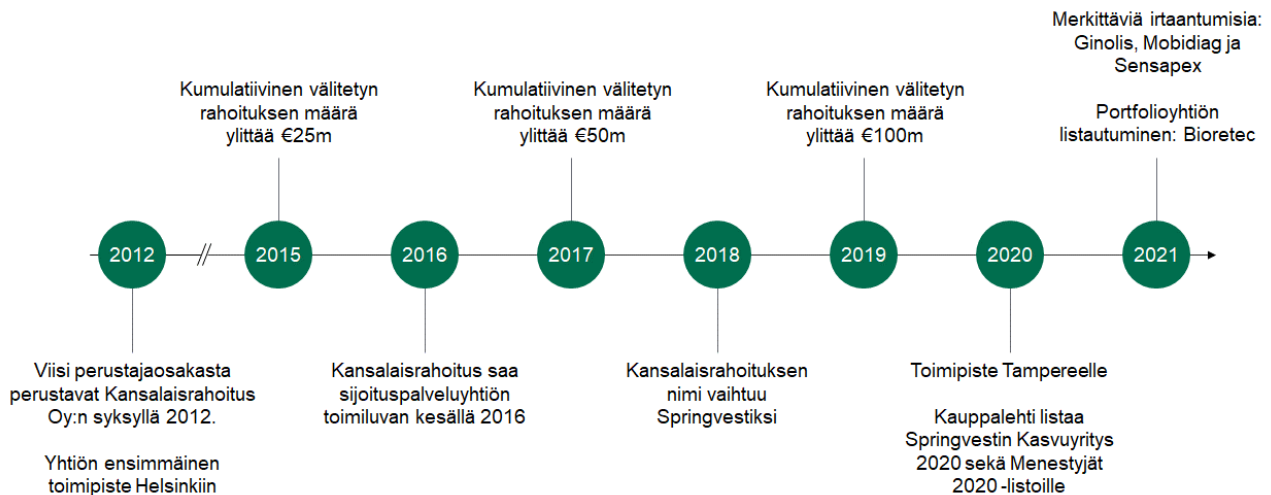
Springvest on vuonna 2012 perustettu sijoituspalveluyritys, joka Finanssivalvonnan myöntämän toimiluvan mukaisesti tarjoaa seuraavia sijoituspalvelulain (747/2012) 1 luvun 15 §:n mukaisia palveluita: toimeksiantojen välittäminen, sijoitusneuvonta ja liikkeeseenlaskun järjestäminen. Lisäksi Yhtiö tarjoaa seuraavia sijoituspalvelulain 2 luvun 3 §:n 1 momentin mukaisia oheispalveluita: neuvontaa yrityksille koskien pääomarakenteita, liiketoimintastrategiaa ja muita niihin liittyviä kysymyksiä; neuvontaa ja palveluja koskien yritysten sulautumisia, yritysostoja ja muita yritysjärjestelyjä.

Historia

Springvestin viisi perustajaosakasta perustivat Yhtiön vuonna 2012. Yhtiö aloitti toimintansa nimellä Kansalaisrahoitus Oy, joka muutettiin vuonna 2018 Springvest Oy:ksi. Yhtiöllä on toimipiste Helsingissä ja vuonna 2020 avattiin toinen toimipiste Tampereelle. Yhtiölle myönnettiin sijoituspalveluyrityksen toimilupa vuonna 2016. Toimilupaa muutettiin Yhtiön pyynnöstä vuonna 2018 poistamalla oikeus tarjota rahoitusvälineen liikkeeseenlaskun takaamiseen liittyviä palveluja ja lisäämällä oikeus tarjota omaisuudenhoitoa ja siihen liittyvää valuuttapalvelua. Yhtiö päätti kuitenkin vuonna 2019 luopua omaisuudenhoidon ja siihen liittyvän valuuttapalvelun tarjoamisesta kannattamattomina. Yhtiö on hakenut Finanssivalvonnalta toimiluvan muuttamista siten, että Yhtiön toimiluvasta poistetaan oikeus tarjota näitä palveluita.

Toimintahistoriansa alussa Yhtiön missiona oli demokratisoida sijoittaminen listaamattomiin kasvuyhtiöihin mahdollistamalla yksityissijoittajille sijoitukset samankaltaisiin kohteisiin, joihin enkelisijoittajat ja pääomasijoitusyhtiöt tyypillisesti sijoittavat. Nykyään Springvestin Kohdeyhtiösijoittajia ovat yksityishenkilöt, sijoitustoimintaa harjoittavat osakeyhtiöt sekä pienet säätiöt.

Springvest keskittyi ensimmäisten toimintavuosiensa aikana startup-vaiheen osakeanteihin, jolloin Rahoituskierrokset olivat nykyistä pienemmät. Vähitellen Kohdeyhtiöiden profiili muuttui myös pidemmälle kehittyneiksi. Rahoituskierrosten pääpaino siirtyi A-kierroksiin ja Rahoituskierrosten keskimääräinen koko kasvoi. Yhtiön kumulatiivinen välitetyn rahoituksen määrä ylitti 50 miljoonaa euroa vuonna 2017 ja 100 miljoonaa euroa vuonna 2019. Lokakuun 2021 lopussa Yhtiön koko historian aikana välittämän rahoituksen määrä on yli 170 miljoonaa euroa ja Yhtiö on tuossa ajassa järjestänyt 72 Rahoituskierrosta. Yhtiön toimintahistoriaa sekä välitetyn rahoituksen kehittymistä on kuvattu alla.



Toiminta-ajatus, vastuullisuus ja toiminnan keskeiset periaatteet

Toiminta-ajatus

Springvestin toiminta-ajatus on helpottaa kasvuyhtiöiden mahdollisuuksia saada rahoitusta sekä mahdollistaa yksityishenkilöiden ja yritysten sijoitukset listaamattomiin kasvuyhtiöihin. Kasvuyhtiöille Yhtiön tarjoama palvelu on tehokas ja luotettava tapa hankkia rahoitusta. Kohdeyhtiösijoittajat puolestaan voivat Yhtiön kautta sijoittaa listaamattomiin kasvuyhtiöihin, jotka tyypillisesti ovat monien sijoittajien ulottumattomissa, ja joihin sijoittaminen muuta kautta voisi olla vaikeaa.

Vastuullisuus

Springvestin päämääränä on ottaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät asiat vahvemmaksi osaksi Springvestin strategiaa, toimintaa ja palveluita. Yhtiö tavoittelee toiminnallaan ympäristöön ja yhteiskuntaan kohdistuvaa vaikuttavuutta korkean taloudellisen tuoton rinnalla. Springvestin näkemysten mukaan Yhtiön liiketoiminnan välitön vaikutus (ns. jalanjälki) on vähemmän merkityksellinen kuin Yhtiön järjestämien Rahoituskierrosten ja Kohdeyhtiöiden vaikutus (ns. kädenjälki).

Springvest valitsee Rahoituskierroksille ensisijaisesti Kohdeyhtiöitä, joiden liiketoiminta parantaa maailmaa tekemällä siitä terveemmän, puhtaamman, turvallisemman, tehokkaamman ja/tai tasa-arvoisemman. Kohdeyhtiöiden arvioinnissa huomio suuntautuu Kohdeyhtiön liiketoiminnan tuomiin mahdollisuuksiin ja siihen, mitä ongelmia sen liiketoiminta on aktiivisesti ratkaisemassa. Arvioitaessa Kohdeyhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia, Yhtiö ottaa huomioon Kohdeyhtiön vastuullisuuden ja kestävyysriskit (eli ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen tai hallintotapaan liittyviä tapahtumia tai olosuhteita, joiden toteutumisella voi olla kielteinen vaikutus Kohdeyhtiön osakkeiden arvoon) osana kokonaisuutta käyttäen apuna Kohdeyhtiöstä tehtävää yritystutkimusta sekä saatavilla olevia vastuullisuusraportteja. Yhtiö ei hyväksy Rahoituskierroksille Kohdeyhtiöitä, joiden yritystutkimuksessa tai vastuullisuusraportissa esitetään Yhtiön näkemysten mukaan olennaisia kestävyysriskejä.

Springvestin liiketoiminnan keskeisenä periaatteena on valita Rahoituskierroksille vain lupaavimmat ja Yhtiön kriteeristön täyttävät yhtiöt. Springvest käy läpi vuosittain noin 200 potentiaalista yhtiötä, ja tekee kaikkein lupaavimmille potentiaalisille Kohdeyhtiöille juridisen due diligence -tarkastuksen liiketoimintariskien kartoittamiseksi. Valitut Kohdeyhtiöt ovat tyypillisesti vahvassa kasvun ja kansainvälistymisen vaiheessa. Yhtiö ei välitä siemenvaiheen rahoitusta. Yhtiö pyrkii lisäksi keskittymään vain yhteen Rahoituskierrokseen kerrallaan.

Rahoituskierroksissa Springvestillä ja Kohdeyhtiösijoittajilla on yhteiset intressit, sillä Yhtiö ja sen sidonnaisasiamiehet saavat osan palkkiostaan Kohdeyhtiön osakkeisiin oikeuttavina osakeoptioina. Springvest konvertoi saamansa osakeoptiot Kohdeyhtiön osakkeiksi tyypillisesti samana päivänä, kun ne on saatu.

Springvestin vahvuudet

- Suomen johtava julkisten osakeantien järjestäjä listaamattomille kasvuyhtiöille
- Vahvat näytöt lupaavimpien kasvuyhtiöiden valitsemisesta Rahoituskierroksille
- Väylä hyvin hajautettuun listaamattomien kasvuyhtiöiden portfolioon
- Suoraviivainen liiketoimintamalli ja 100 % järjestetyistä Rahoituskierroksista toteutettu
- Vakaa ja voitollinen operatiivinen liiketoiminta

Strategia sekä Yhtiön missio, visio ja arvot

Strategia

Springvestin strategiana on menestyä yhdessä asiakkaidensa kanssa tarjoamalla Kohdeyhtiöille onnistuneita Rahoituskierroksia ja Kohdeyhtiösijoittajille mahdollisuus korkeaan tuottoon sekä hajautusta niukemmin tarjolla oleviin listaamattomien kasvuyhtiöiden osakkeisiin. Yhtiö haluaa tarjota markkinakentän laadukkaimman palvelupolun ja olla listaamattomien kasvuyhtiöiden houkuttelevin kumppani julkisten osakeantien järjestäjänä. Laadukasta palvelua tarjoavana sijoituspalveluyrityksenä Springvestillä on mahdollisuus valita asiakkaiskseen kaikkein lupaavimmat Kohdeyhtiöt, joiden osakkeet Yhtiön näkemysten mukaan mahdollistavat hyvän sijoitustuoton hyväksyttävällä riskillä sekä Kohdeyhtiösijoittajille että Springvestille itselleen. Springvestin toiminnan lähtökohdana on siten Yhtiön asiakkaiden menestyminen.

Strategiansa mukaisesti Springvest järjestää Rahoituskierroksia tarkoin valituille Kohdeyhtiöille, eikä vuotuisten Rahoituskierrosten lukumäärää, joka on nykyisellään 5–10 Rahoituskierrosta vuodessa, pyritä kasvattamaan Kohdeyhtiöiden laadun kustannuksella.

Yhtiö keskittyy tällä hetkellä kooltaan 3–8 miljoonan euron suuruisen rahoituskierrosten järjestämiseen. Mikäli Kohdeyhtiön tarjoamien arvopaperien yhteenlaskettu vastike 12 kuukaudelta ylittäisi 8 miljoonaa euroa, olisi ennen osakeantia laadittava ja hyväksyttävä esite Finanssivalvonnassa. Yhtiö voi kuitenkin tulevaisuudessa järjestää myös suurempia kuin 8 miljoonan euron Rahoituskierroksia.

Springvest otti vuonna 2017 käyttöön digitaalisen sijoitusalan, jonka kautta kaikki Rahoituskierroksilla toteutettavat sijoitukset tehdään. Yhtiön tavoitteena on lisätä Kohdeyhtiösijoittajien itsenäistä sijoittamista suoraan sijoitusalan kautta. Sijoitusalan yhteyteen on rakennettu Portfolioyhtiöiden käyttöön raportointiominaisuuksia, ja Springvest jatkaa alan kehittämistä sijoitustoiminnan digitalisointiasteen nostamiseksi.

Missio ja visio

Springvestin missiona on: ”Autamme lupaavia kasvuyhtiöitä menestymään. Tarjoamme houkuttelevimman väylän sijoittaa listaamattomiin yrityksiin.”

Springvestin visiona on: ”Olemme halutuin rahoituskanava lupaaville kasvuyhtiöille ja houkuttelevin sijoitusväylä listaamattomiin kasvuyhtiöihin.”

Arvot

Tuottavuus – 100 % Rahoituskierron toteutuminen kasvuyhtiöille ja vahva tuottomahdollisuus Kohdeyhtiösijoittajille

Laatu – Markkinakentän laadukkaita palvelupolkuja ja lupaavimmat kasvuyhtiöt.

Vastuullisuus – Mahdollisuus sijoittaa maailmaa parantaviin kasvuyhtiöihin ja luoda työpaikkoja.

Taloudelliset tavoitteet

Springvest on asettanut seuraavat keskipitkän aikavälin tavoitteet:

- Sijoituspalvelutoiminnan tuottojen vuotuinen kasvu keskimäärin yli 5 %
- Liikevoittomarginaali keskimäärin yli 20 %
- Uusia Portfolioyhtiöiden osakkeita taseeseen vuosittain noin 4 miljoonan euron arvosta

Kohdeyhtiöiden valintaprosessi

Rahoituskierron järjestäminen tarkoin valituille Kohdeyhtiöille on keskeisessä asemassa Yhtiön strategiassa. Springvest käy vuosittain läpi noin 200 potentiaalista Kohdeyhtiötä. Yhtiöllä on käytössä vaiheistettu prosessi, jonka mukaisesti potentiaalisia Kohdeyhtiöitä arvioidaan ja niitä koskevat päätökset tehdään.

Vaihe 1: Suuri osa potentiaalisista Kohdeyhtiöistä tulee Yhtiön arvioitavaksi sidosryhmien, kuten nykyisten Portfolioyhtiöiden, Kohdeyhtiösijoittajien, pääomasijoitusyhtiöiden tai enkelisijoittajien, kautta. Tämän lisäksi Springvest saa yhteydenottoja suoraan potentiaalisilta Kohdeyhtiöiltä. Yhtiö voi toimia myös itse aktiivisesti potentiaalisten Kohdeyhtiöiden suuntaan. Ensimmäisen yhteydenoton jälkeen potentiaalinen Kohdeyhtiö lähettää liiketoimintasuunnitelmansa Springvestin arvioitavaksi.

Vaihe 2: Liiketoimintasuunnitelman perusteella Yhtiön liiketoimintajohtaja tai analyytikko tekevät päätöksen siitä, halutaanko potentiaalisen Kohdeyhtiön edustajia tavata. Mikäli potentiaalinen Kohdeyhtiö arvioidaan saadun informaation perusteella lupaavaksi, se esitellään Springvestin sijoituskomitealle, joka tekee päätöksen etenemisestä. Springvest voi käyttää tässä vaiheessa myös ulkopuolisia neuvonantajia päätöksenteon tukena.

Kohdeyhtiön valinnassa Springvest arvioi seuraavia kriteereitä:

- Liiketoiminnan ratkaisu toimialalla olevaan ongelmaan tai tarpeeseen
- Palvelun tai tuotteen asiakashyöty ja lisäarvo
- Johdon kokemus, taustat ja vahvuudet, peilaten Kohdeyhtiön tavoitteisiin ja kasvusuunnitelmaan
- Liiketoiminnan skaalautuvuus
- Kilpailuedut suhteessa muihin alan toimijoihin
- Kohdeyhtiön arvostustaso
- Markkinan koko
- Irtautumismahdollisuudet
- Vaikuttavuus ja vastuullisuus

Vaihe 3: Mikäli edellisen vaiheen arviointi puoltaa yhteistyötä Kohdeyhtiön kanssa, Kohdeyhtiöstä tehdään due diligence -tarkastus. Due diligence -tarkastuksissa käytetään pohjana Springvestin laatimaa tarkastuslistaa, jota täydennetään tarvittaessa Kohdeyhtiön toimialan tai muiden tekijöiden perusteella. Tarkistettavat asiat määräytyvät sen perusteella, mitä asioita Kohdeyhtiön sijoitustuotossa tullaan nostamaan esille. Springvest käyttää due diligence -tarkastuksien toteuttamisessa ulkopuolisia asianajotoimistoja, joilla on kokemusta Springvestin prosesseista.

Vaihe 4: Mikäli due diligence -tarkastuksessa ei tule esiin merkittäviä negatiivisia havaintoja ja osapuolet pääsevät yhteisymmärrykseen Kohdeyhtiön arvostustasosta ja muista Rahoituskierron ehdoista, Springvestin ja Kohdeyhtiön välillä allekirjoitetaan sopimus Rahoituskierron järjestämisestä.

Rahoituskierroksen kulku

Sijoittajamateriaalin valmistelu käynnistyy tyypillisesti heti, kun sopimus Rahoituskierroksen järjestämisestä on allekirjoitettu. Tämän työvaiheen alussa Springvest toimittaa Kohdeyhtiölle sijoitusmuistiopohjan, jota on muokattu otsikkotasolla vastaamaan Kohdeyhtiön liiketoimintaa. Kohdeyhtiö kirjoittaa tämän jälkeen sijoitusmuistion, ja Springvest kommentoi sijoitusmuistiota kirjoitustyön edetessä. Sijoitusmuistio sisältää tyypillisesti ainakin kuvauksen keskeisistä riskeistä, osakeannin ehdot, Kohdeyhtiön liiketoiminnan kuvauksen, keskeisiä taloudellisia tietoja, sekä tiedon hallituksesta, johdosta ja tilintarkastajista, omistusrakenteesta ja osakkeista, ja osakkeenomistajien oikeuksista.

Springvest ja juridisen due diligence -tarkastuksen toteuttanut ulkopuolinen neuvonantaja laativat yhdessä Kohdeyhtiön kanssa arvopaperimarkkinallain vaatimusten mukaisen perustietoasiakirjan. Perustietoasiakirja pidetään Kohdeyhtiösijoittajien saatavilla Springvestin internetsivuilla Rahoituskierroksen yhteydessä järjestettävän osakeannin voimassaoloajan.

Ennen osakeannin käynnistymistä Kohdeyhtiön edustajat esittelevät Kohdeyhtiön toimintaa Springvestin sidonnaisasiamiehille. Esittely tukee osaltaan sidonnaisasiamiesten valmistautumista keskusteluihin potentiaalisten Kohdeyhtiösijoittajien kanssa.

Rahoituskierroksen aikana Springvestin sidonnaisasiamiehet ottavat yhteyttä potentiaaliin Kohdeyhtiösijoittajiin, ja tarjoavat näille mahdollisuutta sijoittaa Kohdeyhtiöön. Sijoitusmuistio ja muu Kohdeyhtiöön liittyvä materiaali jaetaan potentiaalisille Kohdeyhtiösijoittajille Springvestin internetsivujen kautta. Potentiaalisen Kohdeyhtiösijoittajan henkilöllisyys varmistetaan joko sidonnaisasiamiehen tapaamisessa tai Springvestin internetsivuilla. Samalla tehdään selvitys varojen alkuperästä sekä soveltuvuus- ja asianmukaisuusarvio.

Kohdeyhtiösijoittajat siirtävät sijoituksensa mukaiset varat Springvestin asiakasvaratilille. Kun Kohdeyhtiön osakeanti on päättynyt, Springvest tilittää osakeannista saatavat varat asiakasvaratililtä Kohdeyhtiölle ja Kohdeyhtiösijoittajilta veloitetut merkintäpalkkiot vastaavasti Springvestin omalle pankkitilille. Jos Rahoituskierroksen koolle asetettua vähimmäistavoitetta ei saavuteta, varat, mukaan lukien merkintäpalkkiot, palautetaan Kohdeyhtiösijoittajille. Kohdeyhtiö ilmoittaa osakeannissa merkityt uudet osakkeet rekisteröitäväksi Patentti- ja rekisterihallituksen kaupparekisteriin. Kun osakkeet on rekisteröity, Kohdeyhtiö toimittaa Kohdeyhtiösijoittajille osakasluettelon todisteeksi omistuksesta Kohdeyhtiössä.

Springvestin kautta sijoittavat tahot

Springvestin Kohdeyhtiösijoittaja-asiakaskunta koostuu pääsääntöisesti suomalaisista, ei-ammattimaisista sijoittajista, joista valtaosa on yksityishenkilöitä. Yksityishenkilöiden lisäksi asiakaskunta koostuu myös sijoitustoimintaa harjoittavista ja muista yhtiöistä sekä säätiöistä.

Springvest teki vuonna 2021 sijoittajatutkimuksen omille asiakkailleen. Tutkimuksen mukaan Yhtiön tyypillisen Kohdeyhtiösijoittajan profiili on korkeasti koulutettu ja varakas mies, joka on usein hajauttanut sijoitusvarallisuuttaan pörssiyhtiöihin, listaamattomiin yhtiöihin sekä rahastoihin. Tutkimuksen vastaajista 75 prosentilla sijoitusvarallisuus – pois lukien vakituinen asunto – oli yli 100 000 euroa. Vastaajista 39 prosenttia oli sijoittanut Springvestin kautta alle 10 000 euroa, 36 prosenttia 10 001–50 000 euroa, 14 prosenttia 50 001–100 000 euroa ja loput 11 prosenttia yli 100 000 euroa. Suurin osa vastaajista oli sijoittanut useaan listaamattomaan kasvuyhtiöön.

Tutkimuksen vastaajat kertoivat tyypillisesti sijoittavansa listaamattomiin kasvuyhtiöihin niiden tarjoaman tuottopotentiaalin ja oman sijoitusvarallisuutensa hajautuksen takia, sekä myös suomalaisten yhtiöiden tukemisen, kasvuyhtiöiden seuraamisen jännityksen ja mielenkiintoisten toimialojen takia. Tutkimuksen mukaan Yhtiön asiakkaille kiinnostavimmat toimialat kasvusijoittamisen näkökulmasta olivat lääke-, terveys- ja sosiaaliala sekä teknologia.

Springvestin Portfolioyhtiöt

Nykyiset Portfolioyhtiöt (tilanne lokakuun 2021 lopussa)

| Portfolioyhtiö | Omistus- osuus, % | Springvestin Rahoitus- kierroksen ajankohta | Arvostus Ra- hoituskierrok- sen jälkeen (miljoonaa eu- roa) ¹⁰ | Lyhyt kuvaus Portfolioyhtiöstä |
|-----------------------------------|----------------------|--|---|---|
| ArcDia International Oy Ltd | 2,39 % | 3/2015, 9/2017, 4/2020 | 23,7 | ArcDia valmistaa, myy ja markkinoi laitteita ja testisarjoja akuuttien infektioautien diagnostiikkaan. |
| BiiSafe Oy | 1,54 % | 2/2015 | 7,1 | BiiSafe kehittää turvallisuuteen liittyviä älypuhelimien oheislaitteita ja ohjelmistoja. |
| BioMensio Oy | 4,36 % | 5/2021 | 13,0 | BioMensio kehittää multipleksaavaa (useiden analyttien samanaikainen detektointi) ja nopeaa diagnostiikkaa kenttätestaustarpeisiin. |
| Bioretec Oy | 5,71 % | 8/2018, 1/2020, 6/2021 | 39,4 | Bioretec on lääkinällisiä laitteita valmistava Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle listattu yhtiö, joka keskittyy kehittämään vahvoja, turvallisia ja luotettavia biohajoavia implantteja lasten ja aikuisten ortopediaan. |
| Cerenion Oy | 3,18 % | 8/2019 | 7,6 | Cerenion tuo markkinoille aivosähkökäyrän (EEG) tulkintaan perustuvaa C-Trend™ -lääkintälaitteohjelmistoa. |
| Claned Group Oy Ab | 1,90 % | 11/2013, 3/2015 | 5,4 | Claned Group tarjoaa oppijalle sopivinta oppimateriaalia ja digitaalisen oppimisympäristön. |
| Convion Oy | 1,72 % | 5/2018 | 13,0 | Polttokeuhkoteknologiassa Convion on maailman johtavia SOFC-järjestelmien kehittäjiä. |
| Desentum Oy | 4,47 % | 10/2017, 9/2019 | 21,4 | Desentum kehittää allergiaan immunoterapeuttista hoitomuotoa, ns. allergiarokotetta. |
| Digital Fabric Oy | 1,43 % | 3/2018 | 10,7 | Digital Fabricin lanseeraama mobiilipalvelu ja kauppapaikka Zadaa auttaa myymään ja ostamaan itselle sopivia vaatteita. |
| Ductor Oy | 2,45 % | 2/2016, 11/2017, 6/2019, 6/2020 | 60,4 | Ductor on cleantech-yritys, jonka kehittämä teknologia mullistaa biokaasuteollisuuden. Yhtiön mikrobiologisen menetelmän avulla pystytään poistamaan typpi orgaanisesta jätemateriaalista. |
| Earth House Oy | 1,97 % | 3/2013 | 2,0 | Earth House kehittää ja tuottaa pientaloja kehittyvien maiden massarakentamisen tarpeisiin. |
| Finbiosoft Oy | 5,47 % | 8/2015, 1/2018 | 8,9 | Finbiosoft on kliiniseen diagnostiikkaan erikoistunut ohjelmistoyritys. |
| Karsa Oy | 2,75 % | 4/2019 | 7,9 | Karsa on kehittänyt räjähteiden havaitsemiseen tarkoitettua ilmaisinjärjestelmän. |
| Leadoo Oy | 1,97 % | 1/2021 | 23,9 | Leadoon toimintaperiaate on auttaa asiakasta konvertoimaan verkkosivuvierailijoista enemmän liidejä ja maksavia asiakkaita. |

¹⁰ Portfolioyhtiön osakekannan arvostus viimeisimmän Springvestin järjestämän Rahoituskierroksen jälkeen. Myöhemmissä Rahoituskierroksissa tai Exit-tapahtumassa Portfolioyhtiöiden osakekannan arvostus voi ylittää tai alittaa tämän arvostuksen.

| | | | | |
|-------------------------|--------|-------------------------------|------|--|
| Lekane Oy | 1,41 % | 9/2012 | 3,3 | Lekanen kehittämän Dialogue-pikayhteyspalvelun avulla voidaan valikoituja web-vierailijoita lähestyä oikea-aikaisesti. |
| mCare Group Oy | 2,58 % | 9/2021 | 24,0 | Mcare toimii pohjoismaisesti korkeatasoisten huolto- ja kiertotalouspalveluntarjoajana jälleenmyyjille, vakuutusyhtiöille, puhelinoperaattoreille sekä yrityksille ja kuluttajille. |
| MediSapiens Oy | 2,42 % | 12/2020 | 5,0 | MediSapiensin SaaS-ohjelmistoratkaisulla täsmälääketehteen toimijat voivat yhdistää ja analysoida biolääketieteellisiä tietokantoja. |
| Medixine Oy | 4,40 % | 1/2016, 8/2020 | 14,1 | Medixine on sähköisten terveyspalveluratkaisujen tuottaja. |
| Morelex Oy | 0,52 % | 12/2012 | 2,3 | Morelex tarjoaa mobiilimarkkinointiratkaisuja vähittäiskauppiaille. |
| MultiTaction | 4,15 % | 6/2020, 12/2020 | 8,5 | MultiTaction kehittää ja myy visualisointi- ja kommunikointiratkaisuja organisaatioille maailmanlaajuisesti. |
| Musopia Oy | 1,39 % | 10/2014 | 4,5 | Musopia kehittää musiikkiaiheisia mobiiliapplikaatioita kuluttajien ja yritysasiakkaiden tarpeisiin. |
| Newlcon Oy | 4,14 % | 11/2016, 2/2019, 3/2021 | 15,6 | Newlcon valmistaa lääkkeiden varastoinnin, jakelun ja annonostelun automaatiojärjestelmiä globaaleille markkinoille. |
| Northern Antibiotics Oy | 2,31 % | 8/2013 | 5,5 | Northern Antibiotics kehittää johdannaisia erittäin resistenttien gramnegatiivisten bakteerien aiheuttamien infektioiden hoitoon. |
| Optitune Oy | 2,48 % | 11/2020, 8/2021 | 32,6 | Optitunen pinnoiteteknologia tarjoaa muun muassa kestävyttä ja naarmuuntumattomuutta eri toimialojen tuotteille. |
| Osgenic Oy | 5,03 % | 2/2021 | 11,4 | Osgenicin tavoite on modernisoida kirurgian koulutuksessa käytettävät työkalut ja nostaa ne nykypäivän vaatimustasolle. |
| Paptic Oy | 1,90 % | 4/2020 | 24,6 | Paptic vastaa globaaliin muovijäteongelmaan tuomalla markkinoille puupohjaisia vaihtoehtoja muovikalvoille. |
| Piceasoft Oy | 3,63 % | 6/2013, 1/2015, 2/2020 | 28,7 | Piceasoft kehittää ohjelmistotuotteita matkapuhelinten käyttäjille, myyjille ja valmistajille. |
| Piezomotor Uppsala AB | 0,31 % | - | - | Piezomotor on maailman johtava pietsosähköisiin materiaaleihin perustuvien urauurtavien mikromoottorien kehittäjä ja valmistaja. Springvest on saanut Nasdaq First North Stockholm kauppapaikalla listatun Piezomotor Uppsala AB:n osakkeet osana kauppahintaa kesäkuussa 2021 tapahtuneen Springvestin Portfolioyhtiöstä irtautumisen yhteydessä. |
| Sartar Therapeutics Oy | 4,04 % | 10/2020 | 6,7 | Sartar Therapeutics kehittää uusia täsmälääkehoitoja harvinaissairauksien, kuten tiettyjen sarkoomien eli tukikudossyöpien hoitoon. |
| Sofica Oy | 1,23 % | 4/2013 | 3,2 | Sofican liikeidea perustuu laitteissa oleviin sisäänrakennettuihin erilaisiin kameroihin. |
| Tamturbo Oyj | 0,99 % | 5/2019 | 25,0 | Tamturbo tavoittelee merkittävää markkina-asemaa kasvavilla öljyttömän paineilman markkinoilla. |
| Tenboron Oy | 1,99 % | 6/2021 | 19,1 | Tenboron on lääkekehitysyhtiö, joka kehittää ja markkinoi boorinkantaja-aineita, joita tarvitaan syövän boorineutrikaappaushoidossa. |
| Tilt Biotherapeutics Oy | 4,50 % | 9/2016, 3/2020 | 28,3 | TILT Biotherapeutics kehittää uusia hoitoja syövän kiinteisiin kasvaimiin, jotka muodostavat yli 90 % kaikista syöpätyypeistä |

| | | | | |
|--------------------|--------|--------------------|------|---|
| Tosibox Oy | 3,04 % | 12/2013, 4/2016 | 16,9 | Tosibox on kehittänyt VPN-ratkaisun erityisesti teollisuuden, kiinteistöautomaation ja turvajärjestelmien käyttöön. |
| Uplause Oy | 2,91 % | 9/2013, 9/2018 | 11,3 | Uplause on luonut vuorovaikutteisen ohjelmistojärjestelmän urheilu- ja tapahtuma-alalle. |
| Verto Analytics Oy | 1,25 % | 11/2019 | 38,2 | Verto Analytics on digitaaliseen kuluttaja-analytiikkaan erikoistunut yritys, jonka konkurssihakemuksesta ilmoitettiin 18.5.2021. Verto Analyticsin teknologia myytiin amerikkalaiselle kilpailijalleen DISQO:lle kesäkuussa 2021. Konkurssimenettelyä ei ole vielä viety päätökseen, mutta osakkeenomistajille ei odoteta jäävän jako-osuutta. |
| Vivago Oy | 1,56 % | 11/2018 | 16,8 | Vivago kehittää älykkäitä ratkaisuja, joiden avulla seurataan ja analysoidaan käyttäjän terveydentilaa ja hyvinvointia. |

Tähänastiset irtautumiset Portfolioyhtiöistä

Springvestin toimintahistorian aikana aina lokakuun 2021 loppuun saakka 16 Portfolioyhtiötä on päätyntä Exit-tapahtumaan. Näistä Portfolioyhtiöistä 5 on päätyntä yrityskaupan kohteeksi, 2 on listautunut, 3 on lopettanut toimintansa ja 6 on ajautunut konkurssiin. Näihin Portfolioyhtiöihin sijoittaneiden Kohdeyhtiösijoittajien keskimääräinen tuottokerroin sijoitukselleen Exit-tapahtumassa on ollut noin 2,3x, IRR noin 24,2 % ja keskimääräinen sijoitusaika Rahoituskierroksesta Exit-tapahtumaan noin 2,7 vuotta.

Vuoden 2019 alusta lokakuun 2021 loppuun 12 Portfolioyhtiötä on päätyntä Exit-tapahtumaan. Näistä Portfolioyhtiöistä 4 on päätyntä yrityskaupan kohteeksi, 1 on listautunut, 3 on lopettanut toimintansa ja 4 on ajautunut konkurssiin. Näihin Portfolioyhtiöihin sijoittaneiden Kohdeyhtiösijoittajien keskimääräinen tuottokerroin sijoitukselleen Exit-tapahtumassa on ollut noin 2,6x, IRR noin 28,6 % ja keskimääräinen sijoitusaika Rahoituskierroksesta Exit-tapahtumaan noin 2,8 vuotta.

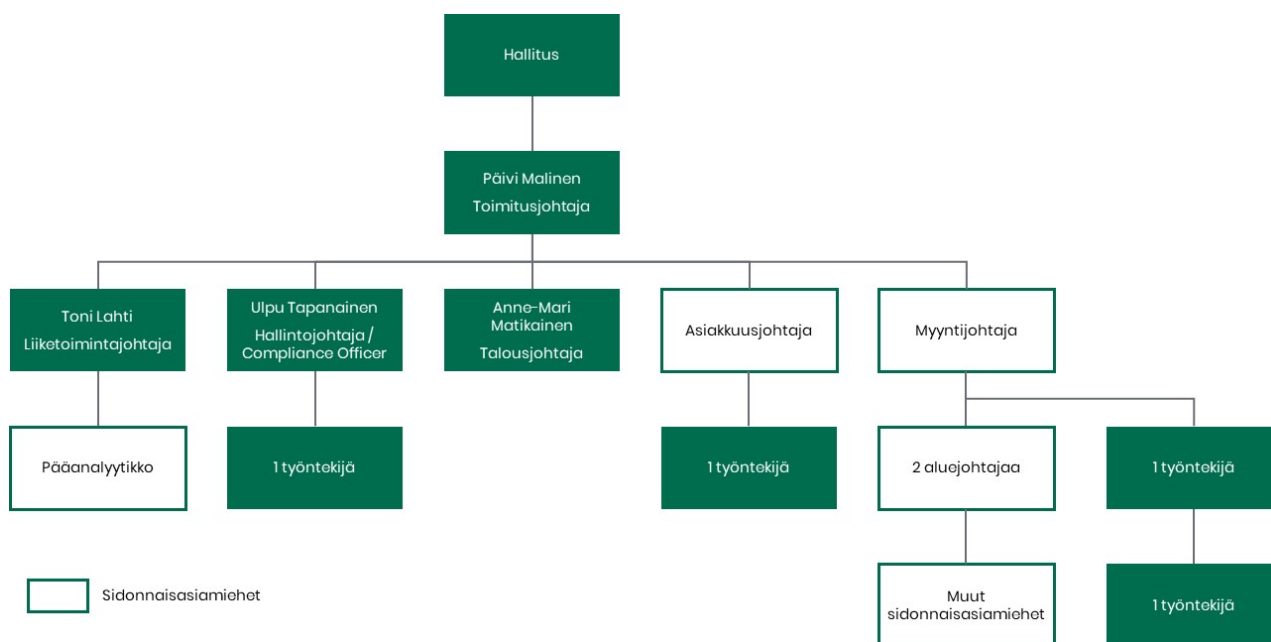
Springvest on saanut Exit-tapahtumiin liittyvistä toteutuneista irtautumisistaan toimintahistoriansa aikana käteisvastikkeina yhteensä noin 13,6 miljoonaa euroa ja lisäksi kauppahinnan osasuorituksena ostavan yhtiön listattuja osakkeita noin 0,3 miljoonan euron arvosta. Vuoden 2021 alusta lokakuun loppuun 2021 Yhtiö on saanut irtautumisistaan käteisvastikkeina 13,3 miljoonaa euroa ja kauppahinnan osasuorituksena ostavan yhtiön listattuja osakkeita noin 0,3 miljoonan euron arvosta.

Henkilöstö ja organisaatio

Springvestin palveluksessa on tämän Yhtiöesitteen päivämääränä kahdeksan (8) henkilöä. Vuonna 2020 henkilöstömäärä oli keskimäärin 11 ja vuonna 2019 kymmenen (10). Springvestin henkilöstöllä on kokemusta pääomasijoitustoimialasta ja siihen liittyvästä juridiikasta, sekä pankki- ja sijoituspalvelutoiminnasta.

Yhtiössä myynti on ulkoistettu provisiopalkkioilla toimiville sidonnaisasiamiehille. Sidonnaisasiamiehet eivät ole työsuhteessa Yhtiöön, vaan toimivat hallinnoimansa yhtiön kautta Springvestin ulkopuolisina konsultteina. Digitaalisen sijoitus-alustan koodaus ja sisäinen tarkastus on myös ulkoistettu.

Springvestin organisaatorakenne tämän Yhtiöesitteen päivämäärällä on esitetty alla. Yhtiön johtoryhmään kuuluvat toimitusjohtaja Päivi Malinen, talousjohtaja Anne-Mari Matikainen, liiketoimintajohtaja Toni Lahti ja hallintojohtaja / Compliance Officer Ulpu Tapanainen.



Viimeaikaiset tapahtumat

Lokakuussa 2021 Yhtiön osakkeenomistajat päättivät valtuuttaa hallituksen päättämään osingonjaosta siten, että yhdessä tai useammassa erässä jaettavan osingon määrä on yhteensä enintään 10 844 000 euroa. Valtuutuksen mukaan osingonjako voi tapahtua joko rahana, yhtiön hallussa olevina listayhtiön osakkeina tai näiden yhdistelmänä. Hallitus on valtuutuksen perusteella oikeutettu päättämään kaikista muista osingonjakamiseen liittyvistä seikoista. Yhtiöesitteen päivämäärään mennessä osinkoja on maksettu valtuutuksen nojalla yhteensä 370 904,31 euroa. Valtuutuksen nojalla voidaan vielä jakaa osinkoja enintään 10 473 095,69 euroa. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun asti.

Lokakuussa 2021 Yhtiön osakkeenomistajat päättivät suunnatusta maksullisesta osakeannista, jossa tarjottiin merkittäväksi 306 uutta osaketta Yhtiössä työsuhteessa työskenteleville, toimitusjohtajalle ja hallituksen jäsenille sitouttamis- ja kannustinjärjestelyinä. Kaikki annissa tarjotut osakkeet merkittiin. Henkilöstöannin yhteydessä olemassa olevien optio-ohjelmien perusteella merkittiin lisäksi yhteensä 154 uutta Yhtiön osaketta, jonka jälkeen jäljellä olevat sitouttamis- ja kannustinjärjestelmät (optio-ohjelmat) mitätöitiin ja niitä koskevat rekisterimerkinnät poistettiin kaupparekisteristä 29.10.2021. Yhtiöllä ei ole tämän Yhtiöesitteen päivämäärään voimassa olevia optio-ohjelmia tai muita erityisiä oikeuksia, joiden nojalla voitaisiin merkitä Osakkeita.

Lokakuussa 2021 Yhtiön osakkeenomistajat päättivät valtuuttaa Yhtiön hallituksen päättämään maksuttomasta osakeannista (ns. split) Yhtiön osakkeenomistajille osakkeenomistajien osakeomistuksen suhteessa siten, että jokainen Yhtiön osake oikeuttaa neljäänsataan yhdeksäänkymmeneen yhdeksään (499) uuteen Yhtiön osakkeeseen. Hallitus päätti 9.11.2021 kyseisen valtuutuksen nojalla valtuutuksen mukaisesta maksuttomasta osakeannista Yhtiön osakkeenomistajille. Hallituksen antipäätöksen nojalla annetut uudet osakkeet merkittiin Patentti- ja rekisterihallituksen pitämään kaupparekisteriin 11.11.2021, jonka jälkeen Yhtiössä on yhteensä 5 499 000 osaketta.

Edellä mainittua lukuun ottamatta Yhtiön liiketoiminnassa, tuloksessa tai taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 30.6.2021 ja Yhtiöesitteen päivämäärän välisenä aikana.

Merkittävät sopimukset ja immateriaalioikeudet

Yhtiöllä on sopimus Kisko Labs Oy:n kanssa koskien Yhtiön sijoitus-alusta-tietojärjestelmää, jonka kautta Rahoituskierroksella toteutettavat sijoitukset tehdään. Muita Yhtiön merkittäviä sopimuksia ovat Kohdeyhtiöasiakkaiden kanssa solmitut Rahoituskierroksia koskevat sopimukset sekä seuraavat alihankintasopimukset: sidonnaisasiamiessopimukset ja sijoitus-alustaan integroituja palveluja koskevat sopimukset. Lisäksi Yhtiöllä on useita sopimuksia ulkoistettujen palveluntarjoajien kanssa muun muassa seuraaviin toimintoihin liittyen: compliance, riskienhallinta, sisäinen tarkastus, kirjanpito, tilintarkastus ja juridiikka.

Yhtiön tärkeimmät immateriaalioikeudet ovat rekisteröity tavaramerkki Springvest kuvamerkki (EU-rekisteröinti luokka 36: Sijoituspalvelut) sekä Yhtiön sijoitus-alustaan liittyvät ja sen kehittämistyön tuloksena syntyneet immateriaalioikeudet.

Vakuutukset

Yhtiön johto katsoo, että Yhtiöllä on toimintaan ja liiketoiminnan riskeihin nähden tavanomainen ja riittävä vakuutusturva, joka sisältää muun muassa lakisääteiset vakuutukset sekä erillisiä omaisuus- ja henkilövakuutuksia.

Oikeudenkäynnit

Yhtiö ei ole tämän Yhtiöesitteen päivämäärää edeltävän 12 kuukauden aikana ollut osallisena sellaisissa oikeudenkäynneissä tai hallinto- ja välimiesmenettelyissä, joilla on tai joilla voi olla merkittävä vaikutus Yhtiön taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen, eikä Yhtiö ole tietoinen tällaisen menettelyn alkamisen uhasta.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön pääomarakenne ja velkaantuneisuus 30.9.2021 tilanteesta perustuen Yhtiön toteutuneeseen, tilintarkastamattomaan Suomen kirjanpitoikäntönnön mukaisesti laadittuun taseeseen.

Taulukossa esitetyn tilanteen ja Yhtiöesitteen päivämäärän välisenä aikana Yhtiön pääomarakenteessa tai velkaantuneisuudessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia.

| <u>Pääomarakenne ja velkaantuneisuus</u> | <u>30.9.2021</u> |
|--|----------------------------------|
| (tuhatta euroa) | (Toteutunut, tilintarkastamaton) |
| Lyhytaikaiset rahoitusvelat | |
| Vakuudelliset | 0 |
| Vakuudettomat | 0 |
| Lyhytaikaiset rahoitusvelat yhteensä | 0 |
| Pitkäaikaiset rahoitusvelat | |
| Vakuudelliset | 0 |
| Vakuudettomat | 0 |
| Pitkäaikaiset rahoitusvelat yhteensä | 0 |
| Rahoitusvelat yhteensä | 0 |
| Oma pääoma | |
| Osakepääoma | 134 |
| Sijoitetun vapaan pääoman rahasto | 807 |
| Käyvän arvon rahasto | 12 670 |
| Edellisten tilikausien voitto (tappio) | 10 833 |
| Kauden tulos | 492 |
| Oma pääoma yhteensä | 24 935 |
| Nettovelkaantuneisuus | |
| Käteisvarat (A) | 12 001 |
| Lyhytaikaiset rahoitusvelat (B) | 0 |
| Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (C=B-A) | -12 001 |
| Pitkäaikaiset rahoitusvelat | 0 |
| Pitkäaikainen nettovelkaantuneisuus (D) | 0 |
| Nettokassavarallisuus (C+D) | -12 001 |

**Annetut vakuudet, sopimusvastuut ja taseen
ulkopuoliset vastuut**

(tuhatta euroa)

30.9.2021

(Toteutunut, tilintarkastamaton)

Toimitilavuokrien vuokravastuut irtisanomisajalta

33

Taseeseen sisältyvät maksetut vuokravakuudet

33

ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA

Yhtiön historialliset taloudelliset tiedot

Seuraavan sivun taulukoissa esitetään Springvestin historiallisia taloudellisia tietoja, jotka ovat peräisin 31.12.2020 ja 31.12.2019 päätyneiltä tilikausilta laadituista Yhtiön tilintarkastetuista tilinpäätöksistä sekä 30.6.2021 päätyneeltä kuuden kuukauden jaksolta laaditusta Yhtiön tilintarkastetusta väli tilinpäätöksestä. Yhtiön tilintarkastetut tilinpäätökset ja tilintarkastettu väli tilinpäätös on laadittu suomalaisen kirjanpito käytännön mukaisesti.

Tilintarkastajat

Springvestin tilinpäätöksen osatilikaudelta 1.1.–30.6.2021 ja tilinpäätöksen 31.12.2020 päätyneeltä tilikaudelta on tarkastanut tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, päävastuullisena tilintarkastajana KTH Turo Koila ja 31.12.2019 päätyneeltä tilikaudelta tilintarkastusyhteisö Deloitte Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Alekski Martamo.

Muu informaatio

Tämän Yhtiöesitteen taulukoissa esitetyt taloudelliset tiedot ja muut tiedot on pyöristetty. Siten tietyissä tapauksissa sarakkeen tai rivin lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua. Lisäksi tietyt prosenttiluvut on laskettu tarkoilla luvuilla ennen pyöristystä, eivätkä ne siten välttämättä vastaa prosenttilukuja, joihin olisi päästy, mikäli lukujen laskenta olisi perustunut pyöristettyihin lukuihin.

Tässä Yhtiöesitteessä "euro" tai "EUR" ovat viittauksia Euroopan talous- ja rahaliittoon osallistuvien EU:n jäsenvaltioiden käyttämään rahayksikköön.

| FAS | Yhtiön tuloslaskelma | 1.1.–30.6. | | 1.1.–31.12. | |
|--|----------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| | | 2021 | 2020 | 2020 | 2019 |
| | (tuhatta euroa) | (tilintarkastettu) | | (tilintarkastettu) | |
| SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT | | 1 817 | 1 780 | 3 253 | 2 775 |
| Palkkiokulut | | -676 | -567 | -1 153 | -955 |
| Korkokulut | | -10 | -9 | -19 | -2 |
| Hallintokulut | | | | | |
| Henkilöstökulut | | | | | |
| <i>Palkat ja palkkiot</i> | | -236 | -270 | -519 | -625 |
| <i>Henkilösivukulut</i> | | | | | |
| <i>Eläkekulut</i> | | -37 | -40 | -70 | -115 |
| <i>Muut henkilösivukulut</i> | | -6 | -12 | -20 | -3 |
| <i>Henkilöstökulut yhteensä</i> | | -278 | -322 | -608 | -743 |
| <i>Muut hallintokulut</i> | | -403 | -246 | -560 | -506 |
| Hallintokulut yhteensä | | -681 | -568 | -1 168 | -1 249 |
| Poistot ja arvonalentumiset | | -10 | -10 | -20 | -21 |
| Liiketoiminnan muut kulut | | -80 | -80 | -152 | -267 |
| LIIKEVOITTO (-TAPPIO) | | 360 | 546 | 741 | 280 |
| Tuloverot | | -72 | -111 | -164 | -19 |
| TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO) | | 287 | 435 | 577 | 260 |

| FAS | Yhtiön tase | 30.06. | | 31.12. | |
|----------------------------|------------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| | | 2021 | 2020 | 2020 | 2019 |
| | (tuhatta euroa) | (tilintarkastettu) | | (tilintarkastettu) | |
| Vastaavaa | | | | | |
| Käteiset varat | | | | | |
| Saamiset luottolaitoksilta | | | | | |
| | Vaadittaessa maksettavat | 14 137 | 1 409 | 915 | 806 |
| | Muut rahavarat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Osakkeet ja osuudet | 14 360 | 13 727 | 16 520 | 13 289 |
| Aineettomat hyödykkeet | | | | | |
| | Kehittämismenot | 26 | 43 | 35 | 52 |
| Aineelliset hyödykkeet | | | | | |
| | Muut aineelliset hyödykkeet | 10 | 11 | 9 | 12 |
| | Muut varat | 395 | 239 | 183 | 267 |
| | Siirtosaamiset ja maksetut ennakot | 20 | 16 | 27 | 19 |
| | Laskennalliset verosaamiset | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Vastaavaa yhteensä | | 28 949 | 15 444 | 17 688 | 14 444 |

| FAS | Yhtiön tase | 30.06. | | 31.12. | |
|-----------------------|--|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| | | 2021 | 2020 | 2020 | 2019 |
| | (tuhatta euroa) | (tilintarkastettu) | | (tilintarkastettu) | |
| Vastattavaa | | | | | |
| VIERAS PÄÄOMA | | | | | |
| Muut velat | | | | | |
| | Muut velat | 106 | 50 | 103 | 52 |
| | Pakolliset varaukset | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Siirtovelat ja saadut ennakot | 2 903 | 385 | 268 | 250 |
| | Laskennalliset verovelat | 2 803 | 2 887 | 3 302 | 2 646 |
| | Vieras pääoma yhteensä | 5 812 | 3 323 | 3 674 | 2 948 |
| OMA PÄÄOMA | | | | | |
| | Osakepääoma | 134 | 134 | 134 | 134 |
| Muut sidotut rahastot | | | | | |
| | Käyvän arvon rahasto | | | | |
| | Käypään arvoon arvostamisesta | 11 212 | 10 729 | 13 104 | 10 538 |
| Vapaat rahastot | | | | | |
| | Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | 670 | 670 | 670 | 670 |
| | Edellisten tilikausien voitto (tappio) | 10 833 | 154 | -470 | -106 |
| | Tilikauden voitto (tappio) | 287 | 435 | 577 | 260 |
| | Oma pääoma yhteensä | 23 137 | 12 121 | 14 014 | 11 496 |
| | Vastattavaa yhteensä | 28 949 | 15 444 | 17 688 | 14 444 |

| FAS | 1.1.–30.6. | | 1.1.–31.12. | |
|--|--------------------|--------------|--------------------|------------|
| | 2021 | 2020 | 2020 | 2019 |
| Yhtiön rahoituslaskelma | | | | |
| (tuhatta euroa) | (tilintarkastettu) | | (tilintarkastettu) | |
| Liiketoiminnan rahavirta | | | | |
| Liikevoitto (tappio) | 360 | 546 | 741 | 280 |
| Oikaisut: | | | | |
| Poistot ja arvonalentumiset | 10 | 10 | 20 | 21 |
| Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua | -5 | 0 | 0 | 0 |
| Rahoitustuotot ja -kulut | 0 | 0 | 14 | -4 |
| Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta | 365 | 556 | 775 | 297 |
| Käyttöpääoman muutos: | | | | |
| Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten muutos | -160 | 30 | 75 | -186 |
| Vaihto-omaisuuden muutos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Lyhytaikaisten korottomien velkojen muutos | 2 573 | 134 | -94 | 63 |
| Rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja | 2 778 | 720 | 756 | 174 |
| Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoitusku- luista | -10 | -9 | -19 | -2 |
| Saadut korot liiketoiminnasta | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Maksetut välittömät verot | 0 | 0 | 0 | -5 |
| Rahavirta ennen satunnaisia eriä | 2 768 | 712 | 737 | 166 |
| Liiketoiminnan rahavirta (A) | 2 768 | 712 | 737 | 166 |
| Investointien rahavirta | | | | |
| Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin | -2 | 0 | 0 | -3 |
| Investoinnit käypään arvoon kirjattuihin rahoitusvaroihin | -2 | -113 | -10 | -3 |
| Luovutustulot käypään arvoon kirjatusta rahoitusvaroista | 10 459 | 0 | 71 | 1 |
| Saadut osingot oman pääoman ehtoista sijoituksista | 1 | 3 | 5 | 5 |
| Investointien rahavirta (B) | 10 455 | -109 | 67 | -1 |
| Rahoituksen rahavirta: | | | | |
| Maksetut osingot ja muu voitonjako | 0 | 0 | -696 | 0 |
| Rahoituksen rahavirta (C) | 0 | 0 | -696 | 0 |
| Rahavarojen muutos (A+B+C) | 13 223 | 603 | 109 | 165 |
| Rahavarat tilikauden alussa | 915 | 806 | 806 | 641 |
| Rahavarat tilikauden lopussa | 14 137 | 1 409 | 915 | 806 |

| FAS | Yhtiön tunnusluvut | 1.1.–30.6. | | 1.1.–31.12. | |
|-----|---|------------|--------|-------------|--------|
| | | 2021 | 2020 | 2020 | 2019 |
| | Sijoituspalvelutoiminnan tuotot (tuhatta euroa) | 1 817 | 1 780 | 3 253 | 2 775 |
| | Liikevoitto (EBIT) (tuhatta euroa) | 360 | 546 | 741 | 280 |
| | Tilikauden tulos (tuhatta euroa) | 287 | 435 | 577 | 260 |
| | Liikevoitto, % | 19,8 % | 30,7 % | 22,8 % | 10,1 % |
| | Omavaraisuusaste, % | 79,9 % | 78,5 % | 79,2 % | 79,6 % |
| | Osakekohtainen tulos, euroa* | 27,0 | 40,5 | 54,0 | 24,5 |
| | Portfolioyhtiöiden tasearvo (tuhatta euroa) | 14 360 | 13 727 | 16 520 | 13 289 |
| | Likvidit varat (tuhatta euroa) | 14 137 | 1 409 | 915 | 806 |

*Osakekohtainen tulos ennen Yhtiön osakkeiden ns. splittä (ks. kohta "Viimeaikaiset tapahtumat")

Tunnuslukujen laskentakaavat

| Tunnusluku | Laskentakaava |
|-----------------------------|--|
| Liikevoitto | = Sijoituspalvelutoiminnan tuotot - liiketoiminnan kulut - poistot |
| Liikevoitto, % | = $\frac{\text{Liikevoitto}}{\text{Sijoituspalvelutoiminnan tuotot}} \times 100$ |
| Omavaraisuusaste | = $\frac{\text{Oma pääoma ja vähemmistön osuus} + \text{Tilinpäätössiirtojen kertymä laskennallisen verovelalla vähennettynä}}{\text{Taseen loppusumma}} \times 100$ |
| Osakekohtainen tulos | = $\frac{\text{Tilikauden voitto/tappio}}{\text{Osakkeiden määrä tilikauden aikana keskimäärin}}$ |
| Portfolioyhtiöiden tasearvo | = Osakkeet ja osuudet |
| Likvidit varat | = Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta |

HUOMIOITA TALOUDELLISESTA KEHITYKSESTÄ

Seuraava katsaus tulisi lukea yhdessä tämän Yhtiöesitteen kohdan "*Eräitä taloudellisia tietoja*" sekä Yhtiöesitteeseen sisällytettyjen Yhtiön tilintarkastettujen tilinpäätösten kanssa.

Sijoituspalvelutoiminnan tuotot

Kasvuyhtiörahoituksesta saadut sijoituspalvelutoiminnan tuotot on jaoteltu merkintäpalkkioihin ja järjestelypalkkioihin. Sijoituspalvelutoiminnan tuotoista muodostuva liikevaihto 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella oli 3,3 miljoonaa euroa (31.12.2019: 2,8 miljoonaa euroa) ja 30.6.2021 päättyneeltä puolivuotisjaksolla 1,8 miljoonaa euroa (30.6.2020 päättyneellä puolivuotisjaksolla 1,8 miljoonaa euroa). Sijoituspalvelutoiminnan tuottojen kehityksessä on kausiluontoista vaihtelua. Sijoituspalvelutoiminnan tuottojen kasvu tilikaudella 2020 heijastaa suoraan kasvanutta välitetyt rahoituksen määrää.

Palkkiokulut

Palkkiokulut muodostuvat sidonnaisasiamiehille maksetuista palkkioprovisioista sekä myynnin ja sijoitustoiminnan johdolle maksetuista kiinteistä palkkioista. Kiinteiden palkkioiden osuus on huomioitu kesäkuusta 2021 alkaen palkkion luonteesta johtuen muiden palkkiokulujen sijaan hallintokuluissa myynnin kulut-erässä.

Yhtiön palkkiokulut olivat 1,15 miljoonaa euroa tilikaudella 2020 (0,96 miljoonaa euroa tilikaudella 2019). Palkkiokulut tilikauden 2021 ensimmäisellä puolivuotisjaksolla olivat 0,68 miljoonaa euroa (edellisen tilikauden vastaavalla jaksolla 0,57 miljoonaa euroa). Provisiopohjaisten palkkioiden kasvu viime vuosina on suoraan verrannollinen kasvaneeseen liikevaihtoon.

Liiketoiminnan kulut

Liiketoiminnan kulut koostuvat hallintokuluihin kuuluvista henkilöstöön liittyvistä kuluista, alihankintakuluista ja -palkkioista, sekä muista liiketoimintaan kuuluvista kuluista.

Hallintokulut tilikaudella 2020 olivat 1,17 miljoonaa euroa (1,25 miljoonaa euroa tilikaudella 2019), josta henkilöstökulujen osuus oli noin puolet, eli 0,61 miljoonaa euroa (0,74 miljoonaa euroa tilikaudella 2019). Hallintokuluissa tilikaudella 2020 tapahtunut lasku verrattuna edelliseen tilikauteen johtuu pääasiassa henkilöstökulujen laskusta. Henkilöstökulujen laskuun vaikutti erityisesti asiakasvastaanottopalveluun liittyvät lomautukset sekä tehdyt henkilöstövähennykset, jotka liittyivät asiakaspalvelun rakenteelliseen tehostamiseen. Lisäksi muita hallintokuluja laski Covid 19 -pandemian aiheuttama vähennys asiakastilaisuuksien määrässä ja matkustuskuluissa.

Hallintokulut tilikauden 2021 ensimmäisellä puolivuotisjaksolla olivat 0,68 miljoonaa euroa (edellisen tilikauden vastaavalla jaksolla 0,57 miljoonaa euroa), josta henkilöstökulujen osuus oli 0,28 miljoonaa euroa (edellisen tilikauden vastaavalla jaksolla 0,32 miljoonaa euroa).

Yhtiö hankkii ulkopuolisia palveluita esimerkiksi tietojärjestelmiin, taloushallintoon, sisäiseen tarkastukseen ja viestintään sekä osittain myös myynnin ja sijoitustoiminnan johtoon liittyen. Näistä aiheutuvat kulut muodostavat toisen puolen hallintokuluissa. Tilikauden 2021 ensimmäisellä puolivuotisjaksolla muiden hallintokulujen kasvua on ennakoitusti aiheuttanut panostukset sijoitusalan kehittämiseen (IT-kulut) ja sijoitustoiminnon johtamiseen liittyvät palveluostot palveluntarjoajalta, joka edellisellä tilikaudella kuului yhtiön henkilöstöön.

Poistot

Suunnitelman mukaiset poistot tilikaudella 2020 olivat 20 tuhatta euroa, josta pitkävaikutteisten menojen osuus oli 17 tuhatta euroa. Vastaavat poistot tilikauden 2021 ensimmäisellä puolivuotisjaksolla olivat 10 tuhatta euroa, josta pitkävaikutteisten menojen osuus oli 9 tuhatta euroa. Pitkävaikutteiset menot ovat Springvestin sijoitusalan kehitykseen liittyviä tilikaudella 2018 aktivoituja ulkopuolisia palvelukuluja, jotka poistetaan tasapoistoin viiden vuoden kuluessa.

Liikevoitto

Yhtiön liikevoitto tilikaudella 2020 oli 0,74 miljoonaa euroa (0,28 miljoonaa euroa tilikaudella 2019). Tilikauden 2021 ensimmäisellä puolivuotisjaksolla Yhtiön liikevoitto oli 0,36 miljoonaa euroa (edellisen tilikauden vastaavalla jaksolla 0,55 miljoonaa euroa). Liikevoitto heijastelee liiketoiminnan kausivaihtelua ja järjestettyjen rahoituskierrosten ajoittumista tarkasteltavalle katsauskaudelle.

Rahoitustuotot ja -kulut

Springvestillä ei ole muita rahoitustuottoja kuin mahdollisia Portfolioyhtiöiltä saatuja osinkotuottoja tai pääomanpalautuksia, jotka olleet viime vuosina vähäisiä. Rahoituskulut muodostuvat Yhtiön pankkitilille maksettavasta negatiivisesta talletuskorosta. Korkokulut tilikaudella 2020 olivat 19 tuhatta euroa ja tilikauden 2021 ensimmäisellä puolivuotisjaksolla 10 tuhatta euroa.

Tuloverot

Tilikauden 2021 ensimmäisen puolivuotisjakson tuloverot olivat 72 tuhatta euroa. Springvestin tuloverot ovat kasvaneet liikevoiton ja verotettavan tulon kasvun myötä tilikauden 2019 19 tuhannesta eurosta tilikauden 2020 164 tuhanteen euroon. Yhtiön taseessa on lisäksi 30.6.2021 päättyneellä kaudella tilikauden alkupuoliskolla tapahtuneista Portfolioyhtiöiden irtautumisista maksuun realisoitunutta verovelkaa yhteensä noin 2,8 miljoonaa euroa.

Arvio lähitulevaisuuden kehityksestä

Springvest jatkaa strategiansa mukaisesti laadukkaiden Kohdeyhtiöiden Rahoituskierrosten järjestämistä tehokkaasti ja kannattavasti. Yhtiö odottaa vuoden 2021 liikevaihdon kasvavan edellisestä tilikaudesta ja tuloksen olevan positiivinen huolimatta listautumiseen liittyvistä kertaluonteisista kuluista.

Rahoitus, maksuvalmius ja pääomalähteet

Yhtiöllä ei ole toimintahistoriansa aikana ollut lainaa luottolaitoksilta eikä muilta rahoitusalan toimijoilta. Toimintaa on pääsääntöisesti rahoitettu liiketoiminnan operatiivisella kassavirralla, sekä oman pääoman ehtoosella rahoituksella toiminnan alkuvaiheessa. Yhtiö on käynyt keskusteluja limiitillisen pankkitilin avaamisesta, mutta toistaiseksi Yhtiön johto ei ole nähnyt tarvetta sellaisen avaamiselle.

Yhtiön maksuvalmius on ollut sekä tilikauden 2021 ensimmäisen puolivuotisjakson että edellisen tilikauden ajan erittäin hyvällä tasolla. Likvidit varat tilikauden 2020 lopussa olivat 0,91 miljoonaa euroa, ja tilikauden 2021 ensimmäisen puolivuotisjakson lopussa 14,1 miljoonaa euroa. Likvidien varojen kasvuun vaikutti erityisesti tilikauden 2021 alkupuoliskolla toteutuneet Portfolioyhtiöiden irtautumiset, joiden vaikutus Yhtiön kassaan oli lähes 13,3 miljoonaa euroa.

Tasetietoja

Springvestin taseen merkittävin osuus muodostuu oman pääoman ehtoosista sijoituksista niihin Portfolioyhtiöihin, joille Yhtiö on järjestänyt Rahoituskierroksen. Springvestin periaatteena on jäädä vähemmistöosioittajaksi. Yhtiö omisti tilikauden 2021 ensimmäisen puolivuotisjakson lopussa 34 eri toimialoilla toimivan yhtiön osakkeita, joiden arvo taseessa oli yhteensä 14,4 miljoonaa euroa.

Finanssivalvonnan sijoituspalveluyritysten tilinpäätöstä koskevien määräysten ja ohjeiden mukaisesti Springvestin omistamien Portfolioyhtiöiden osakkeiden ja johdannaisten kirjanpito käsittelyyn sovelletaan IFRS 9 -standardia. Rahoituskierroksen aikana Springvest osallistuu Kohdeyhtiön osakkeiden arvostustason määrittämiseen yhdessä Kohdeyhtiön kanssa, ja Rahoituskierroksen jälkeen nämä osakkeet kirjataan Springvestin taseelle Rahoituskierroksella sovelletun arvostuksen mukaisesti.

Springvestin liiketoimintaperiaatteiden mukaisesti Rahoituskierroksen järjestämissopimuksessa ("Agreement on Financing Round") Portfolioyhtiöt veloitetaan raportoimaan taloudellisesta ja muusta kehityksestään vähintään 2 kertaa vuodessa. Springvestin sijoitussalkussa olevien Portfolioyhtiöiden arvostusta tarkastellaan vähintään neljännesvuosittain. Mikäli Portfolioyhtiö raportoi uutisia, joilla voi olla merkittävä vaikutus yhtiön arvoa alentavasti (esimerkiksi vakavat taloudelliset vaikeudet tai konkurssi), tehdään vastaava alaskirjaus Portfolioyhtiön kirjanpitoarvoon kyseisen kuukauden aikana. Portfolioyhtiön arvostusta voidaan nostaa vastaamaan korkeampaa tasoa tyypillisesti vain tilanteessa, jossa Portfolioyhtiölle järjestetään uusi rahoituskierrös joko Springvestin tai toisen toimijan toteuttamana, mikäli rahoituskierrös on toteutettu riittävän laajalle joukolle suunnattuna tai kierrökseen on osallistunut ulkopuolinen pääomasijoittaja, jolloin rahoituskierroksella sovelletun arvostuksen voidaan katsoa olevan markkinaehtoinen.

IFRS 9-standardin mukaan rahoitusvarat on luokiteltava kolmeen luokkaan ja arvotettava niiden mukaisesti alkuperäisen kirjaamisen jälkeen. Springvestin sijoitusomaisuus koostuu lähtökohtaisesti noteeraamattomista osakkeista, jotka luokitellaan ryhmään, jossa käyvän arvon muutokset kirjataan tuloslaskelman sijaan omaan pääomaan käyvän arvon rahastoon. Luokittelukäytännön mukaisesti Springvestin Portfolioyhtiöomistusten arvonmuutoksia ei siirretä tulosvaikutteisiksi, eikä myöskään myöhempi arvonalentuminen tai sijoituksen realisointi aiheuta tulosvaikutteista kirjausta. Portfolioyhtiöiden tasearvoa vastaava laskennallinen verovelka kirjataan taseen siirtovelkoihin ja sitä päivitetään arvonmääritystä vastaavasti.

Springvestin korottomat velat muodostuvat ostovelosta, palkkoihin ja veroihin liittyvistä siirtovelosta sekä käypään arvoon arvostamisesta johtuvista laskennallisista verovelosta. Korottomat velat olivat tilikauden 2021 ensimmäisen puolivuotisjakson lopussa 5,8 miljoonaa euroa, josta käypään arvoon arvostamisesta johtuva laskennallisen verovelan osuus oli 2,8 miljoonaa euroa ja tilikauden 2021 ensimmäisellä puoliskolla tapahtuneista Portfolioyhtiöiden irtautumisista maksuun realisoituvan veron osuus 2,6 miljoonaa euroa. Tilikauden 2020 lopussa Yhtiön korottomat velat olivat 3,7 miljoonaa euroa, josta käypään arvoon arvostamisesta johtuva laskennallisen verovelan osuus oli 3,3 miljoonaa euroa. Mikäli Portfolioyhtiö päätyy positiiviseen Exit-tapahtumaan (esimerkiksi yrityskauppa tai pörssilistautuminen), jonka seurauksena Springvest luopuu Portfolioyhtiön osakkeista, kirjataan kyseisen Portfolioyhtiön arvo pois Springvestin taseesta irtautumiskuukauden aikana. Mikäli Springvest irtautuu Portfolioyhtiöstä osakkeiden luovutuksen kautta, kirjataan luovutuksesta syntyvä nettotuotto suoraan oman pääoman eriin, ei irtautumiskauden liiketulokseen. Käytännössä irtautumistuotot huomioidaan taseen puolella edellisten tilikausien voittovarain-erän muutoksena.

Springvestin osakepääoma on 133 500 euroa. Yhtiön oma pääoma on sekä edellisen, että kuluvaan tilikauteen 2021 ajan ollut erittäin hyvällä tasolla. Tilikauden 2021 ensimmäisen puolivuotisjakson lopussa Springvestin oma pääoma oli 23,1 miljoonaa euroa, josta käyvän arvon rahaston osuus oli 11,2 miljoonaa euroa ja vuoden 2021 alkupuoliskolla toteutuneilla irtautumisilla huomioitu edellisten tilikausien voitto -erän osuus 10,8 miljoonaa euroa. Tilikauden 2020 lopulla Yhtiön oma pääoma oli 14,0 miljoonaa euroa, josta käyvän arvon rahaston osuus oli 13,1 miljoonaa euroa.

HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT

Yleistä

Suomen osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti vastuu Yhtiön valvonnasta ja hallinnosta on jaettu yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Lisäksi johtoryhmä tukee toimitusjohtajaa Yhtiön liiketoiminnan johtamisessa.

Osakkeenomistajat osallistuvat Yhtiön valvontaan ja hallintoon yhtiökokouksissa tehtyjen päätöksiensä kautta. Osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Varsinaisessa yhtiökokouksessa käsiteltävät asiat määritellään osakeyhtiölaissa ja Yhtiön yhtiöjärjestyksessä.

Yleensä hallitus kutsuu yhtiökokoukset koolle. Tämän lisäksi yhtiökokous on pidettävä, mikäli Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Yhtiön liikkeeseen lasketuista Osakkeista, kirjallisesti vaativat yhtiökokouksen koollekutsumista tietyn asian käsittelemistä varten, tai laki muutoin vaatii yhtiökokouksen kutsumista koolle.

Hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan työosoite on Aleksanterinkatu 48 B, 00100 Helsinki.

Hallitus

Yhtiön hallituksella on yleinen vastuu hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus ohjaa ja valvoo Yhtiön toimivaa johtoa, nimittää ja erottaa toimitusjohtajan sekä vastaa muista hallitukselle yhtiöjärjestyksessä määrättyistä sekä osakeyhtiölaissa tai muualla säädetyistä tehtävistä.

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päättää hallituksen jäsenten lukumäärästä ja näiden palkkioista sekä valitsee hallituksen jäsenet. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön hallitus valitaan varsinaisessa yhtiökokouksessa toimikaudeksi, joka päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan hallitukseen kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään kahdeksan (8) varsinaista jäsentä. Tällä hetkellä hallitus koostuu kolmesta (3) jäsenestä.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön hallituksen jäsenten tiedot tämän Yhtiöesitteen päivämääränä:

Anu Kaskinen

| | |
|---------------------------|---|
| Hallituksen puheenjohtaja | 2016 alkaen |
| Syntymävuosi | 1974 |
| Koulutus | OTK, varatuomari |
| Päätoimi | General Counsel Accountor Holding Oy:ssä |
| Keskeinen työkokemus | Oral Hammaslääkärit Oyj, Konsernilakimies, 2015–2018; Fondia Oy, Senior Legal Counsel, 2008–2015; Asianajotoimisto Merilampi Oy Avustava lakimies /asianajaja Aatsto Merilampi Marttila Laitasalo Oy 2000–2008; litin Käräjäoikeus, Notaari, 1999–2000. |
| Nykyiset luottamustoimet | Hallituksen jäsenenä Accountor Holding Oy:ssä vuodesta 2018. |

Hallituksen jäsen on riippumaton Yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista.

Aki Kamppinen

| | |
|-------------------|--|
| Hallituksen jäsen | 2019 alkaen |
| Syntymävuosi | 1973 |
| Koulutus | DI, KTM |
| Päätoimi | Yrittäjä Vallgrund Invest Oy:ssä |
| Työkokemus | Medivida Oy, yrittäjä, 2008–; Teleca Finland Oy, toimitusjohtaja, 2004–2007; GeraCap Oy, yrittäjä, 2003–2004; Vallgrund Invest Oy, yrittäjä, 2002–; Mandatum & Co Oy, investointipankkiiri, 1999–2002. |

Nykyiset luottamustoimet

Hallituksen puheenjohtajana Wedeco Oy Ab:ssa vuodesta 2020, Tekniq Oy:ssä vuodesta 2021, Postvera Oy:ssä vuodesta 2017 ja MV-Housing Oy:ssä vuodesta 2018 sekä hallituksen jäsenenä Vallgrund Invest Oy:ssä vuodesta 2002, Medivida Oy:ssä vuodesta 2008, Uudenmaan Tukitupa Oy:ssä vuodesta 2020, Terve Pehtoori Oy:ssä vuodesta 2020, Sini-vida Oy:ssä vuodesta 2020, Niitty-Nummen Hoitokoti Oy:ssä vuodesta 2021, Medivida Hoiva Oy:ssä vuodesta 2020 ja Sofica Oy:ssä vuodesta 2018.

Hallituksen jäsen on riippumaton Yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista.

Petteri Kilpinen

Hallituksen jäsen
Syntymävuosi
Koulutus
Päätoimi

2018 alkaen
1964
Insinööri, MBA
Johtaja Aava Virta Oy:ssä.

Työkokemus

TBWA\Helsinki Oy, toimitusjohtaja, 2001–2013; TBWA\Europe, Senior Vice President, 2009–2013; Rainmaker Oy toimitusjohtaja, 2014–2016.

Nykyiset luottamustoimet

Hallituksen puheenjohtajana Uusi Agenda Oy:ssa vuodesta 2017, Sportspot Oy:ssä vuodesta 2018 ja Lataamo Group Oy:ssä vuodesta 2017 sekä hallituksen jäsenenä HJK Oy:ssä vuodesta 2014 ja Pikkujätti Oy:ssä vuodesta 2018.

Hallituksen jäsen on riippumaton Yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista.

Toimitusjohtaja ja muu johto

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan toimitusjohtaja hoitaa Yhtiön juoksevaa hallintoa Yhtiön hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Toimitusjohtajan lisäksi Yhtiön johtoryhmään kuuluvat Yhtiöesitteen päivämääränä talousjohtaja, hallintojohtaja / Compliance Officer ja liiketoimintajohtaja.

Päivi Malinen, toimitusjohtaja 1.5.2019 alkaen

Johtoryhmän jäsen
Syntymävuosi
Koulutus
Päätoimi

1.5.2019 alkaen
1972
OTK
Springvestin toimitusjohtaja vuodesta 2019.

Työkokemus

Springvest Oy, Compliance Officer / Head of GRC, 2017–2019; Smartius Oy, Partner, 2016–2017; Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, Senior Legal Counsel, 2013–2016; Fondia Oy, Senior Legal Counsel, 2008–2013; Deloitte & Touche Oy, Legal Advisor, 2004–2008; Nordea Pankki Suomi Oyj, Sisäinen tarkastaja CIB Audit, 2003–2004, Nordea Pankki Suomi Oyj, Account Officer / Legal Counsel Custody Services and CIB Business Law units, 1999–2003.

Nykyiset luottamustoimet

Hallituksen jäsenenä Wapaaluoto Oy:ssä vuodesta 2016.

Anne-Mari Matikainen, talousjohtaja 1.9.2021 alkaen

Johtoryhmän jäsen
Syntymävuosi
Koulutus
Päätoimi

1.9.2021 alkaen
1982
KTM
Talousjohtaja (2018–2021 ulkoistettuna palveluna)

Työkokemus

Deloitte Oy, Forensic Manager, 2019–2021; KPMG Oy Ab, Manager, 2018–2019; Cargotec Oyj, Treasury Dealer, 2014–

2018; Swedbank, Client Analyst, 2011–2014; PricewaterhouseCoopers Oy, Senior Associate, 2008–2011; Sampo Pankki Oyj, Manager Investments, 2007–2008.

Nykyiset luottamustoimet

-

Ulpu Tapanainen, hallintojohtaja 11.5.2019 alkaen

Johtoryhmän jäsen
Syntymävuosi
Koulutus
Päätoimi

11.5.2019 alkaen
1980
FM
Hallintojohtaja, Compliance Officer

Työkokemus

Springvest Oy, toimituspäällikkö 2013–2019; Lionbridge Oy, Global Project Manager 2010–2012, Project Manager 2007–2010, Project Coordinator 2006–2007; TeliaSonera Oy, asiakasneuvoja/sopimuskäsittelijä 2004–2006.

Nykyiset luottamustoimet

-

Toni Lahti, Liiketoimintajohtaja 1.5.2017 alkaen

Johtoryhmän jäsen
Syntymävuosi
Koulutus
Päätoimi

22.8.2012 alkaen
1978
OTK
Springvestin liiketoimintajohtaja 1.5.2017 alkaen

Työkokemus

Springvest Oy, toimitusjohtaja, 2014–2017; Springvest Oy, liiketoimintajohtaja 2012–2014; Fondia Oy, Legal Counsel, 2008–2013; Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy, Associate Lawyer, 2006–2008, Sampo Pankki Oyj, lakimies, 2006.

Nykyiset luottamustoimet

Hallituksen jäsenenä Oy Ahola Group Ab:ssa vuodesta 2018 alkaen, TL Capital Oy:ssä vuodesta 2012 alkaen ja TJM Equity Oy:ssä vuodesta 2017 alkaen.

Hallituksen ja johtoryhmän omistukset

Alla olevassa taulukossa on esitetty Yhtiön hallituksen jäsenten ja johdon omistus Yhtiössä Yhtiöesitteen päivämääränä.

| Nimi | Asema | Osakkeita yhteensä (kpl) | Osakkeet ja äänet (%) |
|--------------------------------|---------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Anu Kaskinen | Hallituksen puheenjohtaja | 20 000 | 0,36 |
| Aki Kamppinen ¹¹ | Hallituksen jäsen | 265 000 | 4,82 |
| Petteri Kilpinen ¹² | Hallituksen jäsen | 28 500 | 0,52 |
| Päivi Malinen ¹³ | Toimitusjohtaja | 43 500 | 0,79 |
| Anne-Mari Matikainen | Talousjohtaja | 2 500 | 0,05 |
| Ulpu Tapanainen | Hallintojohtaja | 26 000 | 0,47 |
| Toni Lahti ¹⁴ | Liiketoimintajohtaja | 410 000 | 7,46 |

¹¹ Osakkeista 15 000 omistetaan henkilökohtaisesti ja loput omistetaan sijoitusyhtiö Vallgrund Invest Oy:n kautta. Aki Kamppinen omistaa Vallgrund Invest Oy:n osakkeita ja on yhtiön hallituksen jäsen.

¹² Osakkeista 25 000 omistetaan henkilökohtaisesti ja loput omistetaan Uusi Agenda Oy:n kautta. Petteri Kilpinen käyttää Uusi Agenda Oy:ssä määräysvaltaa yhdessä lähipiirinsä kanssa.

¹³ Osakkeista 38 500 omistetaan henkilökohtaisesti ja loput määräysvalta yhtiö Wapaaluoto Oy:n kautta.

¹⁴ Osakkeista 396 500 omistetaan henkilökohtaisesti ja loput määräysvalta yhtiö TL Capital Oy:n kautta.

| | | | |
|-----------------|--|---------|-------|
| Yhteensä | | 795 500 | 14,47 |
|-----------------|--|---------|-------|

Johdon palkitseminen

Yhtiöesitteen päivämääränä Yhtiöllä ei ole voimassa olevaa johdon palkitsemisjärjestelmää.

Tiedot konkurssi- ja selvitystilamenettelyistä ja petoksiin liittyvistä tuomioista/vireillä olevista menettelyistä

Yhtiöesitteen päivämääränä yksikään hallituksen tai johtoryhmän jäsenistä toimitusjohtaja mukaan luettuna ei ole Yhtiön käsityksen mukaan viiden (5) viime vuoden aikana:

- saanut tuomioita liittyen petosrikoksiin tai -rikkomuksiin,
- toiminut johtavassa asemassa, kuten hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kuulunut johtoon sellaisessa yhtiössä, joka on haettu konkurssiin, selvitystilaan tai saneeraukseen; tai
- ollut oikeus- tai valvontaviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) syytteen tai seuraamuksen kohteena tai saanut tuomioistuimelta tuomiota kelpaamattomuudesta toimimaan minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimissä tai hoitamaan minkään yhtiön liiketoimintaa.

Lähipiiriliiketoimet

Yhtiön lähipiiriin kuuluvat hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja sekä edellä mainittujen henkilöiden osakeyhtiölain 1 luvun 11 §:n kohdassa 3 luetellut perheenjäsenet. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat myös sellaiset yritykset ja yhteisöt, joissa edellä mainitut henkilöt toimivat hallituksen tai hallintoneuvoston jäsenenä tai varajäsenenä, toimitusjohtajana tai tämän sijaisena tai muussa vastaavassa asemassa. Lisäksi Yhtiön lähipiiriin kuuluvat sellaiset yritykset ja yhteisöt, joissa edellä mainituilla henkilöillä on yksin tai yhdessä toisten mainittujen kanssa yli 50 % yrityksen tai yhteisön kaikkien osakkeiden tai osuuksien tuottamista äänistä tai he muutoin käyttävät kirjanpitolain 1 luvun 5 §:ssä tarkoitettua määräysvaltaa yrityksessä tai yhteisössä. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat myös muut johtoryhmän jäsenet kuin toimitusjohtaja.

Springvest on hankkinut tilikauden 2021 ensimmäisen puolivuotisjakson aikana 70 000 eurolla sijoitusjohtajapalveluita TL Capital Oy:ltä, joka on yhtiön perustajaosakkaan ja johtoryhmään kuuluvan Toni Lahden määräysvalta-yhteisö. Tilikaudella 2020 TL Capital Oy:ltä on ostettu sijoitusjohtajapalveluita 35 000 eurolla.

Lähipiiriliiketoimet on toteutettu markkinaehtoisin hinnoin.

Eturistiriidat

Yhtiön hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan sekä muuhun ylimpään johtoon kuuluvien henkilöiden ja Yhtiön välillä ei ole eturistiriitoja.

Tilintarkastaja

Yhtiön tilintarkastajana tilikaudella 2021 toimii tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Turo Koila.

YHTIÖ, OSAKEPÄÄOMA JA OMISTUSRAKENNE

Yhtiö

Yhtiön toiminimi on Springvest Oyj. Yhtiö on rekisteröity Suomessa 22.8.2012. Yhtiöön sovelletaan Suomen lakia. Yhtiö on merkitty Kaupparekisteriin y-tunnuksella 2492165-6. Yhtiön kotipaikka on Helsinki ja sen rekisteröity osoite on Aleksanterinkatu 48 B, 00100 Helsinki.

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti Yhtiön muuttamisesta julkiseksi osakeyhtiöksi 18.11.2021, ja muutos rekisteröitiin Kaupparekisteriin 19.11.2021.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaan Yhtiön toimiala on tarjota Yhtiölle myönnetyn toimiluvan mukaisesti sijoituspalvelulain mukaisia sijoituspalveluita ja oheispalveluita.

Osakkeet ja osakepääoma

Yhtiöesitteen päivämääränä Yhtiön kokonaan maksettu osakepääoma on 133 500 euroa. Yhtiöllä on yksi osakesarja, joka on liitetty Euroclear Finland Oy:n ("**Euroclear Finland**") arvo-osuusjärjestelmään 11.4.2019–17.4.2019. Jokainen Osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa ja kullakin Osakkeella on yhtäläinen oikeus osinkoon. Yhtiön kaupparekisteriin merkitty Osakkeiden lukumäärä on 5 499 000. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Yhtiöjärjestykseen ei sisälly äänestysrajoituksia.

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 18.11.2021 poistaa lunastuslausekkeen ja suostumuslausekkeen yhtiöjärjestyksestä. Muutos rekisteröitiin Kaupparekisteriin 19.11.2021. Muutoksen rekisteröinnin jälkeen osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa.

Voimassa olevat osakeantivaltuutukset

Yhtiöllä ei ole tämän Yhtiöesitteen päivämääränä voimassa olevia osakeantivaltuuksia.

Optio-oikeudet ja kannustinjärjestelmät

Yhtiöllä ei ole tämän Yhtiöesitteen päivämääränä osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä.

Osingonjakopolitiikka

Osakeyhtiölain mukaan Yhtiö voi jakaa osinkoa, jos sillä on yhtiökokouksen viimeksi vahvistaman tilintarkastetun tilinpäätöksen mukaan jakokelpoisia varoja osingonjakoon, eikä voitonjako vaaranna Yhtiön maksukykyä. Yhtiökokous päättää osingonjaosta Yhtiön hallituksen esityksen perusteella. Mikäli osinko jaetaan, sitä jaetaan yleensä kerran tilikaudessa. Yhtiön tavoitteena on jakaa 80 % tilikauden tuloksesta osinkona. Kesken tilikauden Portfolioyhtiöistä tapahtuneiden irtautumisten myötä Yhtiö voi päättää lisäksi jakaa 80 % irtautumisen tuotoista ylimääräisenä osinkona.

Yhtiön hallituksen valtuutuksesta päättää osingonjaosta katso Yhtiöesitteen kohta "*Viimeaikaiset tapahtumat*".

Osakkeenomistajat

Yhtiöesitteen päivämääränä Yhtiöllä on 257 osakkeenomistajaa. Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat 12.11.2021 Euroclear Finlandin ylläpitämän osakasluettelon mukaan:

| Osakkeenomistaja | Osakkeita yhteensä (kpl) | Osakkeet ja äänet (%) |
|------------------|--------------------------|-----------------------|
| Jouni Junkkila | 426 000 | 7,75 |
| Toni Lahti | 396 500 | 7,21 |
| Olli Tannerkoski | 302 000 | 5,49 |
| Markku Jussila | 296 500 | 5,39 |
| Janne Laakso | 252 500 | 4,59 |

| | | |
|-----------------------------------|------------------|--------------|
| Vallgrund Invest Oy ¹⁵ | 250 000 | 4,55 |
| Jaakko Tannerkoski | 200 500 | 3,65 |
| Tuomas Lehtimäki | 150 000 | 2,73 |
| Frontier Liquidity Oy | 146 000 | 2,66 |
| VV Holding Oy | 115 000 | 2,09 |
| 10 suurinta yhteensä | 2 535 000 | 46,10 |
| Muut osakkeenomistajat | 2 964 000 | 53,90 |
| Yhteensä | 5 499 000 | 100 |

Yhtiöesitteen päivämääränä Yhtiön toimitusjohtaja, talousjohtaja, liiketoimintajohtaja ja hallintojohtaja omistavat Osakkeita. Yhtiön hallituksen jäsenistä Anu Kaskinen, Aki Kamppinen ja Petteri Kilpinen omistavat Osakkeita. Tarkempi erottelu hallituksen ja johtoryhmän osakeomistuksista löytyy edellä kohdasta ”Hallituksen ja johtoryhmän omistukset”. Yhtiö ei omista omia Osakkeita. Hyväksytty Neuvonantaja ei omista Yhtiön osakkeita.

Osakepääoman kehitys

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön osakepääoman ja Osakkeiden lukumäärän kehitys 1.1.2019 ja Yhtiöesitteen päivämäärän välisenä aikana:

| Aika | Toimenpide | Osakkeet ennen toimenpidettä | Liikkeeseen lasketut osakkeet | Osakkeiden lukumäärä toimenpiteen jälkeen | Osakepääoma (€) | Rekisteröity |
|------------|--|------------------------------|-------------------------------|---|-----------------|--------------|
| 9.11.2021 | Maksuton osakeanti (nk. split) ¹⁶ | 10 998 | 5 488 002 | 5 499 000 | 133 500 | 11.11.2021 |
| 25.10.2021 | Optioiden perusteella merkitty osakkeita ¹⁷ | 10 844 | 154 | 10 998 | 133 500 | 29.10.2021 |
| 15.10.2021 | Suunnattu osakeanti ¹⁸ | 10 538 | 306 | 10 844 | 133 500 | 29.10.2021 |

¹⁵ Aki Kamppinen omistaa 15 000 osaketta henkilökohtaisesti, muut osakkeet omistaa Vallgrund Invest Oy. Aki Kamppinen omistaa Vallgrund Invest Oy:n osakkeita ja on yhtiön hallituksen jäsen.

¹⁶ Yhtiön hallitus päätti 9.11.2021 osakkeenomistajien antaman valtuutuksen perusteella maksuttomasta osakeannista Yhtiön osakkeenomistajille siten, että yksi osake oikeutti 499 uuteen osakkeeseen.

¹⁷ Vuosien 2017 ja 2019 optio-ohjelmien optioiden haltijat merkitsivät 30 osaketta vuoden 2017 optio-ohjelman nojalle annetuilla optioilla ja 124 osaketta vuoden 2019 optio-ohjelman nojalla annetuilla optioilla. Osakkeiden merkintähinnat vaihtelivat optio-ohjelmien ehtojen ja niiden nojalla laadittujen optiosopimusten mukaisesti välillä 0,01–1 500 euroa osakkeelta.

¹⁸ Henkilöstöannissa merkittiin 306 uutta osaketta. Merkintähinta oli 1 100 euroa osakkeelta.

Osakassopimus

Yhtiöllä ja sen osakkeenomistajilla on 6.7.2012 päivätty osakassopimus, jota on muutettu 12.12.2014, 2.5.2017, 27.9.2018 ja 15.10.2021. 15.10.2021 päivätyn osakassopimuksen muutossopimuksen mukaan osakassopimus päättyy automaattisesti listautumisen yhteydessä.

Määräysvaltaa käyttävät tahot

Yhtiöllä ei ole arvopaperimarkkinalain 2 luvun 4 §:n mukaista määräysvaltaa käyttäviä tahoja.

OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUDET

Alla esitetty yhteenveto on yleisluontoinen kuvaus osakkeenomistajien oikeuksista ja se perustuu tämän yhtiöesitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan lainsäädäntöön sekä Yhtiön yhtiöjärjestykseen. Alla oleva yhteenveto ei ole tyhjennävä.

Osakkeenomistajien merkintäetuoikeus

Osakeyhtiölain mukaan suomalaisen osakeyhtiön olemassa olevilla osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön uusia osakkeita osakeomistustensa mukaisessa suhteessa, ellei antia koskevassa päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, on hyväksyttävä vähintään kahden kolmasosan enemmistöllä yhtiökokouksessa edustettuina olevista osakkeista ja annetuista äänistä. Yhtiökokous voi, samalla määräenemmistöllä, myös valtuuttaa hallituksen päättämään tällaisesta osakeannista. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalle kuuluvasta merkintäetuoikeudesta voidaan poiketa, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on Suomen ulkopuolella, eivät välttämättä voi käyttää osakeomistukseensa perustuvaa merkintäetuoikeutta, ellei osakkeita ja niihin liittyviä merkintäetuoikeuksia ole rekisteröity kyseisten maiden sovellettavien arvopaperilakien mukaisesti tai muulla vastaavalla tavalla tai ellei käytettävissä ole poikkeusta kyseisten maiden sovellettavissa laeissa asetetuista rekisteröintiin liittyvistä tai muista vastaavista vaatimuksista.

Yhtiökokoukset

Yleistä

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa yhtiökokouksissa.

Osakeyhtiölain mukaan Yhtiön varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain hallituksen määräämänä päivänä viimeistään kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Varsinaisessa yhtiökokouksessa on esitettävä osakkeenomistajien vahvistettavaksi tilinpäätös, joka käsittää tuloslaskelman, taseen ja rahavirtalaskelman liitetietoineen sekä konsernitilinpäätöksen, mikäli konsernitilinpäätös tulee laatia kirjanpitolain (1336/1997, muutoksineen) nojalla. Varsinaisessa yhtiökokouksessa osakkeenomistajat päättävät muun muassa taseen osoittaman voiton käyttämisestä, vastuuvapauden myöntämisestä hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle, hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien valitsemisesta sekä näiden palkkioista.

Ylimääräinen yhtiökokous on kutsuttava koolle tiettyjen asioiden käsittelyä varten silloin, kun hallitus pitää sitä tarpeellisenä tai kun Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat yhdessä vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista, sitä kirjallisesti vaativat. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla on oikeus saada yhtiökokoukselle osakeyhtiölain nojalla kuuluva asia yhtiökokouksen käsiteltäväksi, jos hän vaatii sitä kirjallisesti hallitukselta niin hyvissä ajoin, että asia voidaan sisällyttää yhtiökokouskutsuun. Vaatimuksen katsotaan tulleen riittävän ajoissa, jos hallitukselle on ilmoitettu vaatimuksesta viimeistään neljä viikkoa ennen kokouskutsun toimittamista.

Osakkeenomistajat kutsutaan yhtiökokoukseen julkaisemalla yhtiökokouskutsu yhtiötiedotteena ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti Yhtiön verkkosivuilla. Kutsu yhtiökokoukseen on julkaistava aikaisintaan kolme kuukautta ja viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin aina vähintään yhdeksän (9) päivää ennen osakeyhtiölaissa tarkoitettua yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Yhtiökokouksen täsmäytyspäivä on kahdeksan (8) arkipäivää ennen yhtiökokousta. Osakkeenomistajan on saadaksesen osallistua yhtiökokoukseen ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

Ollakseen oikeutettu osallistumaan yhtiökokoukseen ja käyttääkseen siellä äänioikeuttaan osakkeenomistajan tulee rekisteröityä osakkeenomistajaksi Euroclear Finlandin Suomen lain mukaan ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon vähintään kahdeksan (8) arkipäivää ennen yhtiökokousta ja ilmoittautua yhtiökokoukseen viimeistään yhtiökokouskutsussa mainittuna päivänä. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet väliaikaisesti omiin nimiinsä Euroclear Finlandin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettuna päivänä, jonka täytyy olla yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröityä osakkeenomistajaa koskeva ilmoitus tilapäisestä rekisteröitymisestä Yhtiön osakasluetteloon katsotaan ilmoittautumiseksi yhtiökokoukseen.

Yhtiökokouksen päätösvaltaisuuden edellytykseksi ei osakeyhtiölaissa tai Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ole asetettu tiettyä osallistujamäärää.

Äänioikeudet

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Tilapäisen koronavirustaudin johdosta voimaansaatetun lainsäädännön mukaan suomalaiset osakeyhtiöt, joiden osake on kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä voivat kuitenkin järjestää yhtiökokouksen siten, että osakkeenomistajat eivät ole paikalla yhtiökokoustilaisuudessa. Tilapäisen lainsäädännön johdosta yhtiökokous voidaan järjestää siten, että osakkeenomistajat voivat osallistua ja äänestää yhtiökokouksessa ainoastaan edustajan välityksellä. Mikäli Yhtiö päättää järjestää yhtiökokouksensa mainitulla tavalla, sen täytyy järjestää osakkeenomistajilleen yksi tai useampi edustaja, jotka eivät voi olla Yhtiön lähipiiriläisiä. Vaihtoehtoisesti Yhtiö voi päättää järjestää yhtiökokouksen siten, että osakkeenomistajat voivat osallistua ja äänestää yhtiökokouksessa ainoastaan postiäänestyksellä, etäyhteyksien välityksellä tai muin teknisin apuvälinein. Tilapäinen lainsäädäntö on voimassa 30.6.2022 saakka.

Yhtiön yhtiökokouksessa jokainen Yhtiön osake tuottaa yhden äänen. Yhtiökokouksissa päätökset tehdään yleensä enemmistöpäätöksinä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten poikkeamiset osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta osakeannin yhteydessä ja suunnatut omien osakkeiden hankkimiset, yhtiöjärjestyksen muutokset ja eräissä tapauksissa päätökset Yhtiön sulautumisesta ja jakautumisesta sekä päätös Yhtiön purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä ja yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, jotka muuttavat saman osakelajin osakkeenomistajien oikeuksia tai kasvattavat Yhtiön tai osakkeenomistajien lunastusoikeutta, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien suostumusta, tai jos muutos koskee vain tiettyjä osakkeenomistajia, sovellettavan enemmistövaatimuksen lisäksi niiden osakkeenomistajien suostumusta, joita päätös koskee.

Lunastusoikeudet

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla, jonka omistamat osakkeet edustavat yli 90 % kaikista Yhtiön osakkeista ja niiden tuottamista äänistä, on oikeus lunastaa jäljellä olevat osakkeet käypään hintaan. Lisäksi osakeyhtiölain mukaan osakkeita omistavat vähemmistöosakkeenomistajat voivat vaatia tällaista enemmistöosakkeenomistajaa lunastamaan heidän osakkeensa.

Osingot ja muu varojen jakaminen

Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeille mahdollisesti maksettavaa osinkoa maksetaan yleensä kerran vuodessa. Osinkoa voidaan maksaa ja vapaata omaa pääomaa muutoin jakaa yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrästä yhtiön hallituksen ehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonmaksu tai muu vapaan oman pääoman jakaminen voi perustua myös muuhun kuin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta laadittuun tilinpäätökseen edellyttäen, että yhtiökokous on vahvistanut kyseisen tilinpäätöksen. Jos yhtiöllä on lain tai yhtiöjärjestyksensä nojalla velvollisuus valita tilintarkastaja, tilinpäätöksen tulee olla tilintarkastettu.

Osingonmaksu tai muu vapaan oman pääoman jakaminen edellyttää, että sitä on kannattanut yli puolet yhtiön yhtiökokouksessa annetuista äänistä. Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonmaksusta ja muusta vapaan oman pääoman jakamisesta. Osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrä ei voi ylittää yhtiökokouksen päättämää määrää. Yleensä yhtiökokous ei voi päättää jakaa osinkoa hallituksen ehdottamaa tai hyväksymää määrää enempää.

Osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiön oma pääoma jakautuu sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Sidottu oma pääoma käsittää osakepääoman, kirjanpitolain (1336/1997, muutoksineen) mukaisen käyvän arvon rahaston, arvonkorotusrahaston ja uudelleenarvostusrahaston sekä mahdollisen vara- ja ylikurssirahaston. Muut oman pääoman rahastot kuuluvat vapaaseen pääomaan.

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi myös jakaa varoja alentamalla osakepääomaansa edellyttäen, että sitä on kannattanut yli puolet yhtiökokouksessa annetuista äänistä. Päätös osakepääoman alentamisesta tulee rekisteröidä Kaupparekisteriin yhden kuukauden kuluessa siitä yhtiön yhtiökokouksesta, joka päätti tällaisesta osakepääoman alentamisesta. Osakepääoman alentamisen rekisteröimisen jälkeen velkojensuojamenettely voidaan aloittaa ja Kaupparekisteri antaa yhtiön hakemuksesta yhtiön velkojille kuulutuksen. Osakepääoman alentaminen voidaan rekisteröidä, jos kukaan yhtiön velkojista ei ole vastustanut osakepääoman alentamista tai jos yhtiö on saanut vahvistustuomion, jonka mukaan vastustavat velkojat ovat joko saaneet maksun saatavilleen tai yhtiö on asettanut turvaavan vakuuden tällaisten saatavien maksamisesta.

Osingon tai muun vapaan oman pääoman varojenjaon määrä on rajoitettu jakokelpoisten varojen määrään, jotka ilmenevät tilinpäätöksestä, johon päätös maksaa osinkoa tai muuten jakaa vapaata omaa pääomaa perustuu, ja johon vaikuttavat olennaiset muutokset yhtiön taloudellisessa tilassa tilinpäätöksen laatimisen jälkeen. Varoja ei saa jakaa osinkoina tai muilla vapaan oman pääoman jakotavoilla, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvyttömyyden tai jaon aiheuttavan yhtiön maksukyvyttömyyden.

Jakokelpoiset varat sisältävät edellisen tilikauden nettovoiton, edellisten tilikausien kertyneet voittovarot ja yhtiön muun vapaan oman pääoman erät, joista on vähennetty taseen osoittama tappio sekä yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät varat. Jakokelpoisia varoja on soveltuvin osin korjattava taseeseen aktivoitujen perustamis-, tutkimus- ja tiettyjen kehityskulujen määrällä sen mukaisesti, mitä osakeyhtiölain voimaantulon jälkeen annettussa laissa (625/2006, muutoksineen) säädetään. Yhtiö ei voi jakaa varoja enempää kuin viimeisimmän vahvistetun ja tilintarkastetun tilinpäätöksen mukaisen jakokelpoisten varojen määrän.

Osingon määrä ei saa ylittää hallituksen osingonjakoehdotuksessa ehdottamaa määrää tai muuten hyväksymää määrää, elleivät sitä vaadi varsinaisessa yhtiökokouksessa osakkeenomistajat, joiden omistamat osakkeet edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista liikkeeseen lasketuista osakkeista, missä tapauksessa osinko ei voi ylittää määrältään alhaisempaa seuraavista: (i) vähintään puolet edeltävän tilikauden voitosta, josta vähennetään (mahdolliset) yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät määrät, ja (ii) edellä määriteltujen jakokelpoisten varojen määrä. Tällöin osingon määrä ei kuitenkaan saa ylittää 8 % yhtiön omasta pääomasta. Jaettava määrä on oikaistava tilikaudella ennen varsinaista yhtiökokousta mahdollisesti jaettujen osinkojen määrällä.

Osingot ja muut varojenjaot maksetaan niille osakkeenomistajille tai heidän hallintarekisteröityjen osakkeiden tilinhoitajille, jotka on kirjattu Yhtiön osakasluetteloon kyseessä olevana täsmäytyspäivänä. Osakasluetteloa ylläpitää Euroclear Finland asianomaisten tilinhoitajien välityksellä. Arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan tilisiirrolla osakasluettelossa olevien osakkeenomistajien tileille. Kaikki Yhtiön Osakkeet oikeuttavat yhdenvertaisesti Yhtiön osinkoihin ja muihin jaettuihin varoihin (mukaan lukien varojenjaot Yhtiön purkamistilanteessa).

Oikeus osinkoihin vanhenee kolmessa (3) vuodessa osingonmaksupäivästä.

Osinkojen verotuksesta on esitetty lisätietoja kohdassa "*Verotus Suomessa*".

Omat osakkeet

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia omia osakkeitaan. Omien osakkeiden hankkimisesta tulee päättää yhtiökokouksessa, ellei yhtiökokous ole valtuuttanut yhtiön hallitusta päättämään omien osakkeiden hankinnasta vapaata omaa pääomaa käyttäen. Päätös omien osakkeiden suunnatusta hankkimisesta on tehtävä yhtiökokouksessa määräenemmistöllä, joka on kaksi kolmasosaa kunkin osakelajin kokouksessa edustetuista osakkeista sekä kaikista annetuista äänistä. Julkisesti osakeyhtiössä valtuutus voi olla voimassa enintään 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä. Julkinen osakeyhtiö ei saa omistaa omia osakkeitaan suoraan tai välillisesti siten, että niiden määrä ylittää 10 % yhtiön kaikista osakkeista.

Valuuttakontrolli

Ulkomaalaiset voivat hankkia suomalaisen osakeyhtiön osakkeita ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myös vastaanottaa osinkoja ilman erityistä valuuttakontrollilupaa, mutta osinkoa jakava yhtiö joutuu pitämään lähdeveron Suomesta siirrettävistä varoista, ellei soveltuvasta verosopimuksesta muuta johdu. Ulkomaalaiset, jotka ovat hankkineet suomalaisen osakeyhtiön osakkeita, voivat saada osakkeita rahastoannin yhteydessä tai osallistua uusmerkintään ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myydä suomalaisen yhtiön osakkeita Suomessa, ja tällaisesta mynnistä saadut varat voidaan siirtää pois Suomesta missä tahansa vaihdettavassa valuutassa. Suomessa ei ole voimassa valuuttakontrollisäännöksiä, jotka rajoittaisivat suomalaisen yhtiön osakkeiden myymistä toiselle ulkomaalaiselle.

VEROTUS SUOMESSA

Alla esitetty yhteenvedo on yleisluontoinen kuvaus merkittävimmistä Yhtiön Osakkeiden omistukseen ja luovutukseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa. Yhteenvedo perustuu tämän yhtiöesitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön mukaan lukien soveltuva oikeuskäytäntö sekä Verohallinnon päätökset ja ohjeet. Muutokset verolainsäädännössä saattavat vaikuttaa yhteenvedossa esitettyihin veroseuraamuksiin myös takautuvasti. Yhteenvedo ei ole tyhjentävä esitys, eikä siinä ole huomioitu eikä selvitetty muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä.

Sijoittamista harkitsevien tulee kääntyä veroasiantuntijan puoleen saadakseen henkilökohtaiset olosuhteensa huomioivia tietoja Osakkeiden omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista.

Yhteenvedossa ei käsitellä sellaisten osakkeenomistajien veroseuraamuksia, joihin sovelletaan erityisiä verotussääntöjä, liittyen esimerkiksi erilaisiin yhtiöiden uudelleenjärjestelyihin, ulkomaisiin väliyhteisöihin, tuloverosta vapautettuihin yhteisöihin, avoimiin yhtiöihin tai kommandiittiyhtiöihin. Yhteenvedossa ei käsitellä sellaisten elinkeinotulon verottamisesta annetun lain (360/1968, muutoksineen) 1 §:n 2 momentissa tarkoitettujen yhteisöjen veroseuraamuksia, joiden verotuksessa ei sovelleta elinkeinotulon verottamisesta annettua lakia yhteisömuodon perusteella. Yhteenvedossa ei myöskään käsitellä yksityishenkilöiden elinkeinotoimintaan kuuluviin sijoituksiin liittyviä veroseuraamuksia eikä perintö- tai lahjaverotusta.

Yleistä

Yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan Suomen verotuksessa eri tavoin. Yleisesti verovelvollisia verotetaan Suomessa heidän maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan heidän Suomesta saamastaan tulosta ja heidän Suomessa sijaitsevaan mahdolliseen kiinteään toimipaikkaansa liittyvästä tulosta. Verosopimukset voivat rajoittaa Suomen verolainsäädännön soveltamista sekä Suomen oikeutta verottaa rajoitetusti verovelvollisen Suomesta saamaa tuloa.

Luonnollisen henkilön katsotaan yleensä olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän jatkuvasti oleskelee Suomessa yli kuuden (6) kuukauden ajan tai hänellä on Suomessa varsinainen asunto ja koti. Ulkomaille muuttanutta Suomen kansalaista pidetään kuitenkin Suomessa yleisesti verovelvollisena, kunnes kolme (3) vuotta on kulunut sen vuoden päättymisestä, jonka aikana hän on lähtenyt maasta, jollei hän näytä, että hänellä ei kyseisenä verovuonna ole ollut olennaisia siteitä Suomeen. Ansiotuloa, palkkatulo mukaan lukien, verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan.

Tällä hetkellä pääomatuloverokanta on 30 prosenttia. Jos Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulot ovat yli 30 000 euroa kalenterivuodessa, pääomatuloverokanta on 34 prosenttia 30 000 euroa ylittävältä osalta.

Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia. Verovuodesta 2021 lähtien myös ulkomailta perustettu tai rekisteröity yhteisö, jonka tosiasiallinen johtopaikka sijaitsee Suomessa, katsotaan Suomessa yleisesti verovelvolliseksi. Yhteisöjen tuloveroprosentti on tällä hetkellä 20 % ja sitä sovelletaan myös rajoitetusti verovelvollisen yhteisön Suomessa sijaitsevaan kiinteään toimipaikkaan liittyvän tulon verottamiseen.

Osinkojen verotus

Yleistä osinkojen ja pääoman palautuksen verotuksesta

Osinkotulojen verokohtelun määrää se, onko osinkoa jakava yhtiö julkisesti noteerattu vai ei. First North -markkinapaikalle listattua suomalaista yhtiötä pidetään julkisesti noteerattuna yhtiönä ("**Listattu yhtiö**") osinkoverotuksessa.

Listatun yhtiön ns. sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta (SVOP-rahastosta) jaettuja varoja kohdellaan verotusta toimittaessa vastaavasti kuin osinkotuloja.

Luonnolliset henkilöt

Yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden Listatusta yhtiöstä saaduista henkilökohtaiseen tulonlähteeseen kuuluvista osinkotuloista 85 % on veronalaista pääomatuloa, ja loput 15 % on verovapaata tuloa.

Listatun yhtiön yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille jakamista osingoista on toimitettava ennakonpidätys. Tällä hetkellä ennakonpidätyksen suuruus on 25,5 %. Osinkoa jakavan yhtiön toimittama ennakonpidätys hyvitetään osakkeenomistajan saaman osinkotulon lopullisessa verotuksessa.

Jos osakkeet hallintarekisterin kautta omistavan tahon tiedetään olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen luonnollinen henkilö, ennakonpidätyksen suuruus on 1.1.2020 lähtien ollut 50 %, jos osinkoa jakava Listattu yhtiö tai osingon saajaa lähinnä oleva rekisteröitynyt säilyttäjä ei saa tai säilyttäjä ei voi toimittaa Verohallinnolle vaadittuja tunnistetietoja osingon saajasta.

Osinkoa saavan yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön on tarkastettava esitäytetyltä veroilmoituksesta maksetun osingon ja ennakonpidätyksen määrä ja tarvittaessa korjattava oikeat määrät veroilmoitukseen.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Listatun yhtiön jakamien osinkojen verotus riippuu muun muassa siitä, onko suomalainen osinkoa saava yhtiö Listattu yhtiö vai ei.

Osingot, joita Listattu yhtiö maksaa Osakkeet omistavalle toiselle Listatulle yhtiölle, ovat lähtökohtaisesti verovapaata tuloa. Jos Osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, niistä saatavista osingoista on veronalaista tuloa 75 % lopun 25 % ollessa verovapaata tuloa. Sijoitusomaisuutta voi olla ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla.

Osingot, joita suomalainen listaamaton yhtiö saa Listatulta yhtiöltä ovat lähtökohtaisesti kokonaan veronalaista tuloa. Jos kuitenkin tällainen yhteisö omistaa välittömästi vähintään 10 % osinkoa jakavan Listatun yhtiön osakepääomasta, on osinko verovapaata edellyttäen, että Osakkeet eivät kuulu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen. Jos Osakkeet kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, osingoista 75 % on veronalaista tuloa, ja loput 25 % on verovapaata tuloa osakeomistuksen suuruudesta riippumatta.

Jos osakkeet hallintarekisterin kautta omistavan tahon tiedetään olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen yhteisö, ennakonpidätyksen suuruus on 1.1.2020 lähtien ollut 50 %, jos osinkoa jakava Listattu yhtiö tai osingon saajaa lähinnä oleva rekisteröitynyt säilyttäjä ei saa tai säilyttäjä ei voi toimittaa Verohallinnolle vaadittuja tunnistetietoja osingon saajasta.

Rajoitetusti verovelvolliset

Listatun yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle maksama osinko on lähdeverotuksen piirissä. Osinkoa jakava Listattu yhtiö pidättää lähdeveron osingon maksamisen yhteydessä, eikä osingosta tarvitse maksaa muita veroja Suomessa. Jollei verosopimuksen tai sisäisen lainsäädännön mukainen alhaisempi lähdeverokanta sovellu, pääsääntöisesti lähdeveron määrä on 20 %, kun osingonsaaja on rajoitetusti verovelvollinen tunnistettu yhteisö, ja 30 % kaikille muille rajoitetusti verovelvollisille osingonsaajille. Julkisesti noteeratun yhtiön hallintarekisteröidyille osakkeille maksettavien osinkojen lähdeverotukseen soveltuu alempana kuvattu erityissääntely ja sitä koskeva menettely.

Edellä viitatuista yleisistä lähdeverokannoista poiketen lähdeveroa ei peritä osingoista, jotka maksetaan EU:n jäsenvaltiossa asuvalle ja kotivaltiossaan tuloveronalaiselle emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU, muutoksineen, "**Emo-Tytäryhtiödirektiivi**") 2 artiklan mukaisille ulkomaisille yhtiöille, jotka välittömästi omistavat vähintään 10 % osinkoa jakavan suomalaisen Listatun yhtiön pääomasta.

Soveltuva verosopimus voi rajoittaa soveltuvaan lähdeverokantaa. Verosopimukset myöntämiseen julkisesti noteeratun yhtiön hallintarekisteröidyille osakkeille maksettavien osinkojen kohdalla soveltuu alla kuvattu erityissääntely.

Lähdeveroa ei myöskään peritä osingoista, jotka on maksettu yhteisölle, jonka kotipaikka on Euroopan talousalueella ("**ETA-alue**") edellyttäen, että osinko maksetaan tuloverolain 33 d §:n 4 momentissa tai elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 6 a §:ssä tarkoitettua yhteisöä vastaavalle yhteisölle ja että osinko olisi verovapaa kyseisten säännösten mukaan, jos osingonsaaja olisi kotimainen yhteisö. Lisäksi edellytetään, että virka-apudirektiivi (2011/16/EU, muutettuna) tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa ETA-alueella koskee osingonsaajan kotivaltiota ja että lähdeveroa ei tosiasiallisesti voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa Suomen ja osingonsaajan asuinvaltion välillä kaksinkertaisen verotuksen poistamisesta tehdyn sopimuksen perusteella.

Osinkoihin, jotka kuuluvat osingonsaajan sijoitusomaisuuteen, soveltuvat erityissäännöt. Usein soveltuva lähdeveroprosentti on 15 %, jos osingonsaaja on lähdeverolaisissa erikseen määritelty rajoitetusti verovelvollinen yhteisö, jonka kotipaikka on ETA-alueella, tai jos osingonsaaja on suomalaista eläkelaitosta vastaava ulkomainen yhteisö sekä muut tarkemmat vaatimukset täyttyvät. Osinko voi kuitenkin olla lähdeverosta vapaa, mikäli edellä kuvattu Emo-Tytäryhtiödirektiivin ja 10 %:n omistusosuuteen liittyvä vapautus soveltuu. Lähdeveroprosentti voi alentua tai se voi poistua myös soveltuvan verosopimuksen perusteella.

Julkisesti noteeratun yhtiön hallintarekisteröidyille osakkeille maksettavien osinkojen verokohtelu muuttui 1.1.2021. Tämän jälkeen soveltuvan verosopimuksen sallimaa alemmaa lähdeveroprosenttia voidaan soveltaa, mikäli osinkoa jakava Listattu yhtiö tai rekisteröitynyt säilyttäjä pystyy toimittamaan Verohallinnolle tarvittavat yksityiskohtaiset tunnistustiedot osingonsaajasta ja osinkoa jakava Listattu yhtiö tai rekisteröity säilyttäjä on huolellisesti varmistanut osingonsaajan asuinvaltion ja verosopimuksen soveltumisen osinkoon riittävällä tavalla, kuten soveltuvassa sääntelyssä tarkemmin edellytetään. Jos verosopimus ei ole sovellettavissa, mutta osinkoa jakavalla Listatulla yhtiöllä tai rekisteröityneellä säilyttäjällä on vaaditut yksityiskohtaiset tunnistustiedot, osinkoon voidaan kuitenkin soveltaa kansallisen lainsäädännön alempia lähdeverokantoja, kuten, edellä tässä kohdassa "**Rajoitetusti verovelvolliset**" on kuvattu edellyttäen, että ennen osingonmaksua voidaan varmistaa mahdollisten tiettyä lähdeverokantaa koskevien edellytysten täyttyminen. Jos vaaditut osingon loppusaajaa koskevat yksityiskohtaiset tunnistustiedot eivät ole saatavilla, hallintarekisteröidyille osakkeille maksettava osinko on 35 % suuruisen lähdeveron alainen.

Tiettyjen edellytysten täytyessä ETA-alueella asuvat rajoitetusti verovelvolliset luonnolliset henkilöt voivat valita, että osinkojen verotukseen sovelletaan verotusmenettelystä annettua lakia (1558/1995, muutoksineen), jolloin osingot verotetaan lähdeverotuksen sijaan säännönmukaisen verotuksen yhteydessä samalla tavoin kuin edellä kohdassa "*Luonnolliset henkilöt*" on esitetty.

Luovutusvoitot

Luonnolliset henkilöt

Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattomien Osakkeiden myynnistä syntynyt luovutusvoitto verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulona. Vastaavasti elinkeinotoimintaan kuulumattomista Osakkeista syntynyt luovutustappio vähennetään ensisijaisesti omaisuuden luovutuksesta saadusta voitosta ja toissijaisesti muista pääomatuloista samana ja viitenä (5) luovutusta seuraavana verovuotena. Luovutustappiota ei huomioida vahvistettaessa pääomatulolajin alijäämää verovuodelle. Jos verovuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään tuhat euroa (lukuun ottamatta omaisuutta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata), Osakkeista saatu luovutusvoitto ei kuitenkaan ole veronalaista tuloa. Tuolloin myöskään luovutustappio ei ole vähennyskelpoinen, jos lisäksi kyseisen omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat enintään tuhat euroa.

Luovutusvoitto ja -tappio lasketaan vähentämällä myyntihinnasta alkuperäinen hankintameno ja luovutusvoiton/-tappion hankinnasta aiheutuneet kulut (esimerkiksi myynnistä aiheutuneet kulut). Vaihtoehtoisesti luonnolliset henkilöt voivat todellisen hankintamenon sijasta käyttää niin sanottua hankintameno-olettamaa, joka vastaa 20 % myyntihinnasta tai, jos osakkeet on omistettu vähintään kymmenen (10) vuotta, 40 % myyntihinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa käytetään todellisen hankintamenon sijasta, tulon hankkimisesta aiheutuneiden kustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä voida enää vähentää erikseen myyntihinnasta.

Suomalaiset yhteisöt

Elinkeinotoimintaan kuuluvien osakkeiden myyntihinta lasketaan pääsääntöisesti osaksi yhteisön verotettavaa elinkeinotoiminnan tuloa, jota verotetaan 20 prosentin verokannalla. Vastaavasti jäljellä oleva Osakkeiden hankintameno ja voiton hankkimisesta aiheutuneet menot ovat vähennyskelpoista menoa Osakkeita luovutettaessa. Elinkeinotoiminnan vahvistetut tappiot ovat vähennettävissä verotettavasta elinkeinotoiminnan tulosta saman ja seuraavan 10 verovuoden aikana yleisten tappioiden vähentämistä koskevien sääntöjen mukaisesti. Lisäksi 1.1.2020 vähentämättä olevat ennen tulolähdejaon poistamista vahvistetut henkilökohtaisen tulolähteen tappiot on mahdollista vähentää elinkeinotoiminnan tulosta tappiovuotta seuraavan kymmenen (10) verovuoden aikana.

Poikkeuksena edellä mainittuun, käyttöomaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutusvoitto on verovapaata tuloa edellyttäen, että Osakkeet myyvä yhteisö on omistanut yhtäjaksoisesti vähintään vuoden ajan vähintään 10 % osakkeet liikkeelle laskeneen Yhtiön pääomasta ja että muutkin edellytykset verovapaalle luovutusvoitolle täyttyvät (esimerkiksi Yhtiön toiminnan ei katsota tosiasiallisesti käsittävän pääasiallisesti kiinteistöjen omistamista ja hallintaa). Vastaavasti verovapaasti luovutettavien käyttöomaisuusosakkeiden luovutustappiot ovat vähennyskeltottomia.

Jos myyvän yhteisön käyttöomaisuuteen kuuluvien muiden kuin verovapaasti luovutettavien osakkeiden luovutuksesta syntyy verotuksessa vähennyskelpoinen luovutustappio, tällainen tappio voidaan vähentää vain käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä (5) sitä seuraavana vuonna.

Rajoitetusti verovelvolliset

Rajoitetusti verovelvolliset eivät pääsääntöisesti ole Suomessa verovelvollisia suomalaisen Yhtiön Osakkeiden myynnistä saamastaan luovutusvoitosta edellyttäen, että Yhtiön kokonaisvaroista alle 50 % muodostuu Suomessa olevista kiinteistöistä (paitsi, jos rajoitetusti verovelvollisella katsotaan olevan tuloverolaissa tarkoitettu kiinteä toimipaikka Suomessa ja myydyt Osakkeet katsotaan kyseisen kiinteän toimipaikan omaisuudeksi eikä verosopimus estä Suomea verottamasta luovutusvoittoa). Suomessa sijaitsevaan kiinteään toimipaikkaan kuuluvien Osakkeiden luovutusvoittoa verotetaan samalla tavalla kuin edellä kohdassa "*Suomalaiset yhteisöt*" on kuvattu.

Varainsiirtovero

Suomessa ei peritä varainsiirtoveroa luovutettaessa kiinteää rahavastiketta vastaan arvopapereita, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi yleisölle avoimessa säännöllisessä kaupankäynnissä kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annettussa laissa (1070/2017, muutoksineen) tarkoitettussa monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, jollainen First North -markkinapaikka on edellyttäen, että kyseiset arvopaperit on otettu kaupankäynnin kohteeksi yhtiön hakemuksesta tai sen suositumuksella ja että arvopaperit on liitetty arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta annettussa laissa (348/2017, muutoksineen) tarkoitettuun arvo-osuusjärjestelmään. Verovapauden edellytyksenä on myös, että luovutuksessa on välittäjänä

tai osapuolena sijoituspalvelulaissa (747/2012, muutoksineen) tarkoitettu sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu sijoituspalvelulaissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja tai että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupankäyntiosapuoleksi sillä markkinalla, jolla luovutus tapahtuu. Lisäksi, jos välittäjä tai kaupan toinen osapuoli ei ole suomalainen sijoituspalveluyritys, luottolaitos tai ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai ulkomaisen luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, verovapauden edellytyksenä on, että luovutuksensaaja antaa luovutuksesta ilmoituksen Verohallinnolle kahden (2) kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä antaa luovutuksesta Verohallinnolle verotusmenettelystä annetun lain (1558/1995, muutoksineen) mukaisen vuosi-ilmoituksen.

Verovapaus ei koske tiettyjä erikseen määriteltyjä luovutuksia, kuten pääomasijoituksia tai varojenjakoja. Verovapaus ei myöskään koske luovutuksia, jotka liittyvät osakeyhtiölain (624/2006, muutettuna) mukaiseen vähemmistöosakkeiden lunastamiseen, eikä luovutuksia, joissa vastike koostuu kokonaan tai osin työsuorituksesta.

Mikäli Osakkeiden luovutus tai myynti ei täytä edellä esitettyjä verovapaalle siirrolle asetettuja vaatimuksia, ostajan on maksettava varainsiirtovero. Varainsiirtovero on tavallisesti 1,6 % luovutushinnasta tai muun vastikkeen arvosta. Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen eikä ulkomaisen luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike tai -konttori, on myyjän perittävä vero ostajalta. Mikäli välittäjänä on suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos tai ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, on se velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen valtiolle. Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaalaisen luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen, rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike tai -konttori, ei osakeluovutuksesta kuitenkaan peritä varainsiirtoveroa. Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava, jos veron määrä on vähemmän kuin 10 euroa.

LIITE A: YHTIÖJÄRJESTYS

1 § Yhtiön toiminimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on Springvest Oyj, englanniksi Springvest Corporation ja ruotsiksi Springvest Abp.

Yhtiön kotipaikka on Helsinki.

2 § Yhtiön toimiala

Yhtiön toimialana on tarjota yhtiölle myönnetyn toimiluvan mukaisesti Sijoituspalvelulain mukaisia sijoituspalveluita ja oheispalveluita.

3 § Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

4 § Hallitus

Yhtiöllä on hallitus, joka huolehtii yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä.

Hallitukseen kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään kahdeksan (8) varsinaista jäsentä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan.

Hallitus valitaan varsinaisessa yhtiökokouksessa toimikaudeksi, joka päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

5 § Toimitusjohtaja

Toimitusjohtaja hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti.

6 § Yhtiön edustaminen

Hallituksen puheenjohtajalla ja toimitusjohtajalla kummallakin yksin ja hallituksen jäsenillä kaksi yhdessä on oikeus edustaa yhtiötä.

Hallitus voi antaa nimetyille henkilölle prokuran tai oikeuden yhtiön edustamiseen.

7 § Tilikausi

Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

8 § Tilintarkastaja

Yhtiön tilintarkastajaksi valitaan tilintarkastusyhteisö, jonka päävastuullisen tilintarkastajan tulee olla KHT-tilintarkastaja.

Tilintarkastajan valitaan varsinaisessa yhtiökokouksessa toimikaudeksi, joka päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

9 § Kutsu yhtiökokoukseen

Kutsu yhtiökokoukseen julkaistaan yhtiön verkkosivuilla aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin aina vähintään yhdeksän (9) päivää ennen osakeyhtiölaissa tarkoitettua yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.

Osakkeenomistajan on saadaksesen osallistua yhtiökokoukseen ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

10 § Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.

Kokouksessa esitetään:

1. tilinpäätös ja toimintakertomus;
2. tilintarkastuskertomus;

päätetään:

3. tilinpäätöksen vahvistamisesta;
4. taseen osoittaman voiton käyttämisestä;
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
6. hallituksen jäsenten lukumäärästä;
7. hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan palkkioista;

valitaan:

8. hallituksen jäsenet
9. tilintarkastaja; ja

käsitellään:

10. muut kokouskutsussa mainitut asiat.

**LIITE B: YHTIÖN TILINTARKASTETUT TALOUDELLISET TIEDOT 30.6.2021 PÄÄTTYNEELTÄ KUUDEN KUUKAU-
DEN JAKSOLTA**



Springvest Oy

Tilinpäätös

ajalta 1.1.2021 - 30.6.2021

SPRINGVEST



Electronically signed / Elektronisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/ri/document-check/884d682b-fbb4-4f62-b523-37da85cbca8>

VISMA Sign
www.vismasign.com

Springvest Oy
Aleksanterinkatu 48 B
00100 HELSINKI
Kotipaikka Helsinki
Y-tunnus 2492165-6

Sisällysluettelo

- 3 Toimintakertomus**
- 7 Tuloslaskelma**
- 8 Tase**
- 9 Rahavirtalaskelma**
- 12 Liitetiedot**
- 20 Allekirjoitukset ja tilinpäätösmerkintä**

Tilinpäätös on säilytettävä vähintään kymmenen vuotta tilikauden päättymisestä (KPL 2:10).
Tilikauden tositeaineisto on säilytettävä vähintään kuusi vuotta sen vuoden lopusta, jonka aikana tilikausi on päättynyt.

2 SPRINGVEST TILINPÄÄTÖS AJALTA 1.1.2021 - 30.6.2021

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/fi/document-check/884d682b-fbb4-4f62-b523-37dda85cbca8>

VISMA Sign
www.vismasign.com



Toimintakertomus 1.1.2021 - 30.6.2021

1. Liiketoimintaympäristö

Vuoden 2021 alkupuolisko on ollut Springvest Oy:lle jälleen menestyksenkäs. Yhtiön katsauskauden aikana välittämän kasvurahoituksen ylsi edellisvuoden tapaan jälleen noin 20 miljoonaan euroon. Springvest Oy:n tärkein osakearvon ajuri kohdeyhtiöomistukset, oli osatilikauden lopussa samalla, noin 14,3 miljoonan euron tasolla kuin vastaavana ajankohtana edellisellä tilikaudella. Yhtiöomistusten arvon pieneneminen noin n. 2,1 miljoonalla eurolla verrattuna tilikauden 2020 lopun tilanteeseen, on pääasiassa seurausta vuoden 2021 ensimmäisellä puolikkaalla tapahtuneista exiteistä.

2. Palkkiotuottojen kasvu

Springvest Oy:n palkkiotuotot kehittyivät edelleen positiivisesti. Palkkiotuotot vuoden 2021 osatilikaudelta olivat 1.799.605 euroa kun vastaavan ajanjakson palkkiotuotot edelliseltä tilikaudelta olivat 1.763.751 euroa. Edellisen tilikauden vastaavaan tarkastelujaksoon verrattuna hienoiseen, noin 2% kasvuun vaikuttivat edelleen muun muassa runsas potentiaalisten kasvuyhtiöiden yhteydenottojen määrä ja pandemiatilanteeseen sopivien kasvuyhtiöiden valinta rahoituskierroksille, sekä osakeanneissa kerättävän pääoman voimakas kasvu. Osatilikauden jälkeen heinäkuussa välitettiin rahoitusta 12,2 meur verran, josta tuotot kirjautuvat osatilikauden jälkeisille kuukausille.

3. Tulos ja kulurakenne

Yhtiön kesäkuun 2021 kumulatiivinen liiketulos oli 359.835 euroa ylittäen selkeästi alkuvuodelle asetun ennusteen. Osatilikauden aikana myytiin kolmen Springvestin kohdeyhtiön osakekannat. Ruotsalainen pörssi-yhtiö Cellink osti 15.2.2021 Ginolis Oy:n osakkeet ja kauppa toteutettiin maaliskuussa 2021. Tukholman First North -listayhtiö PiezoMotor Uppsala AB osti Sensapex Oy:n osakkeet 14.4.2021 ja kauppa toteutettiin toukokuussa. Yhdysvaltalainen pörssi-yhtiö Hologic Inc osti Mobidiag Oy: osakkeet 8.4.2021 ja kauppa toteutettiin 17.6.2021. Springvest sai kaupoista yhteensä lähes 13,3 miljoonan euron käteisvastikkeen sekä Piezomotor Uppsala AB:n osakkeita, joiden arvo tarkastelukauden lopussa noin 340 tuhatta euroa. Pääomatuloja kirjattiin Morelex Oy:n osinkotuloista. Osinkotuotot on esitetty tuloslaskelman tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista.

4. Taserakenne ja vakavaraisuus

Springvest Oy:n taseen merkittävin osuus muodostuu oman pääoman ehtoista sijoituksista niihin kohdeyhtiöihin, joille se on järjestänyt rahoituskierroksen. Yhtiö omisti kesäkuun 2021 lopussa 34 (30.6.2020: 32) eri toimialoilla toimivan yhtiön osakkeita. Springvest Oy:n periaatteena on jäädä vähemmistö-sijoittajaksi siten, että päätösvalta liiketoimintaan jää kohdeyhtiölle itselleen. IFRS 9 säännöksen mukaisesti kohdeyhtiösijoitukset on arvostettu tilikaudesta 2018 alkaen käypään arvoon. Yhtiön käyvän arvon määritysperi-

aatteet ja arvonmääritysmenetelmät on kuvattu tarkemmin liitetiedoissa.

Springvest Oy:llä ei ole toimintahistoriansa aikana ollut lainaa luottolaitoksilta eikä muilta rahoitusalan toimijoilta. Toimintaa on pääsääntöisesti rahoitettu liiketoiminnan operatiivisella kassavirralla (vuosina 2015, 2016, 2017, 2019 ja 2020 että 2021) sekä oman pääoman ehtoosalla rahoituksella (osakeannit). Toimitilanvuokrasopimuksesta johtuvat taseen ulkopuoliset vastuut on esitetty tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Maksuvalmius ja vakavaraisuus olivat koko vuoden 2021 tarkastelujakson ajan erittäin hyvällä tasolla. Springvest Oy:n oma pääoma per 30.6.2021 oli 23.136.612 euroa (30.6.2020 12.121.469 euroa) ja omavaraisuusaste 79,9 % (30.6.2020: 78,5 %). Vakavaraisuus on hyvällä tasolla oman pääoman erien vahvuudesta johtuen. 26.6.2021 voimaan astunut Sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusasetus (EU 2019/2033) aiheuttaa muutoksia raportointiin ja Springvest raportoi luokkaan 2 kuuluvana toimijana. Yhtiön vakavaraisuus on edelleen vahvalla tasolla vakavaraisuussuhteen ollessa osatilikauden lopussa 862% huomioiden ennakoitu maksimiosingon määrä, ja yhtiö täyttää IFR sääntelyn mukaiset vaatimukset omien varojen määrässä.

Oman pääoman ja taseen kasvuun vaikuttaa merkittävämpänä kohdeyhtiösijoitusten arvostaminen käypään arvoon. Springvestin politiikan mukaisesti käyvän arvon muutokset kirjataan tuloslaskelman sijaan käyvän arvon rahastoon. Springvest Oy:n osakepääoma on 133 500 euroa. Yhtiön hallussa olleet omat osakkeet (192 kpl) on hallituksen päätöksellä mitätöity vuoden 2021 alkupuoliskolla.

Yhtiöllä on kaksi voimassa olevaa optio-ohjelmaa (enintään 533 osakkeeseen oikeuttava vuoden 2017 optio-ohjelma sekä enintään 400 osakkeeseen oikeuttava vuoden 2019 optio-ohjelma). Vuoden 2017 optio-ohjelman perusteella voidaan merkitä enää enintään 111 osaketta ja vuoden 2019 optio-ohjelman perusteella enintään 400 osaketta. Näin ollen optio-oikeuksien perusteella voidaan merkitä yhteensä vielä enintään 511 osaketta.

Keskeiset tunnusluvut tilikaudelta

| 1000 EUR | 06/2021 | 06/2020 | 12/2020 | 12/2019 | 12/2018 |
|----------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Palkkiotuotot | 1799,6 | 1763,8 | 3 222,9 | 2 757,5 | 1 528,8 |
| Liikevoitto | 359,8 | 550,9 | 754,5 | 279,7 | -175,2 |
| Tilikauden voitto / tappio | 287,5 | 545,9 | 576,6 | 260,1 | -174,9 |
| Oma pääoma | 23 136,6 | 12 121,5 | 14 014,4 | 11 496,0 | 8 535,6 |
| Tase | 28 948,6 | 15 444,5 | 17 688,4 | 14 444,2 | 10 726,7 |

5. Organisaatio

Kesäkuun 2021 lopussa Springvest Oy:llä oli palveluksessaan 7 vakituista henkilöä. Taloushallinto (kirjanpito ja raportointi) on ulkoistettu Credia Oy:lle. Lisäksi myynti on ulkoistettu sidonnaisasiamiehille. Sidonnaisasiamiehiä oli kesäkuun 2021 lopussa 19, mukaan lukien kolme myyntiin johdosta vastaavaa sidonnaisasiamiestä. Yhtiön toimitusjohtajana jatkoi toukokuussa 2019 nimetty Päivi Malinen. Tampereen toimistolla jatkoi kaksi vuonna 2020 rekrytoitua asiamiestä sekä aluejohto. Lisäksi riskienhallinnan ja tietoturvan palveluita on ostettu Etevä Oy:tä ja hallinnon tarpeita on täydennetty ostamalla palveluita ulkopuolisilta konsulteilta, mm. verokonsultointia PricewaterhouseCoopersilta.

6. Hallitus ja tilintarkastajat

Springvest Oy:n hallitus koostuu seuraavista jäsenistä: Anu Kaskinen (hallituksen puheenjohtaja), Petteri Kilpinen ja Aki Kamppinen. Vuoden 2021 tarkastelujakson aikana ei ole tapahtunut muutoksia hallituksen kokoonpanossa.

10.3.2021 yhtiön tilintarkastajana valittiin jatkamaan tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, jonka päävastuullisena tilintarkastajan toimii KHT Turo Koila. Tilintarkastaja valittiin tehtävänsä toimikaudeksi, joka alkaa valinnasta ja päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päätyttyä.

7. Tilikauden tulosta koskevat toimenpiteet

Vuonna 2020 osatilikaudelta 1.1.2020 – 30.9.2020 tehdyn tilinpäätöksen perusteella maksettiin hallituksen ja osakkeenomistajien yksimielisen päätöksen perusteella osinkoa 56,00 euroa/osake, eli yhteensä 590.128 euroa. Loput tilikauden tuloksesta siirrettiin yhtiön voitto- ja tappiotilille. Koko tilikaudelta 2020 tehdyn tilinpäätöksen perusteella ei jaettu enempää osinkoa.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että osatilikaudelta 1.1.2021 – 30.6.2021 jaetaan osinkoa korkeintaan 1000 euroa/osake. Osinko voidaan maksaa yhdessä tai

useammassa erässä ja osinko voidaan maksaa rahana tai yhtiön hallussa olevina listayhtiön osakkeina (in natura osinko) tai näiden yhdistelmänä.

8. Riskit ja riskienhallinta

Yhtiön strategiset ja taloudelliset tavoitteet muodostavat yhtiön riskienhallinnan ja vakavaraisuuden hallinnan perustan. Springvest Oy (jäljempänä "Yhtiö" tai "Springvest") altistuu normaalissa liiketoiminnassaan erilaisille operatiivisille riskeille, strategisille riskeille sekä luotto- ja markkinariskeille. Yhtiön kannalta merkittävimmät riskit ovat erilaiset operatiiviset riskit, joilla tarkoitetaan riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä aiheutuva tappionvaara. Operatiivisen riskin aiheuttama tappio ei ole kaikissa tapauksissa mitattavissa. Riski voi myös toteutua viiveellä ja ilmetä välillisesti esimerkiksi yhtiön maineen ja arvostuksen heikkenemisenä. Oikeudelliset riskit sisältyvät operatiivisiin riskeihin.

Springvest Oy:n riskienhallinnan yleiset periaatteet hyväksyy hallitus, ja niiden käytännön toteutuksesta vastaa Springvest Oy:n johto. Springvest Oy on sitoutunut harjoittamaan hyvää riskienhallintatapaa ja aktiivisesti tunnistamaan liiketoimintaan liittyvät olennaiset riskit. Tämä velvoite koskee myös kaikkia Springvest Oy:n palveluksessa olevia työntekijöitä sekä sidonnaisasiamiehiä. Näin pyritään vähentämään, mahdollisuuksien ja kohtuullisuuden sallimissa rajoissa, ennakoimattomien rahallisten ja ei-rahallisten tappioiden todennäköisyyttä. Springvest Oy:n hallitus on vahvistanut yhtiön riskienhallintapolitiikan.

Maksuvalmiusriskin hallinnan tarkoituksena on turvata yhtiön kyky suoriutua maksuvelvoitteista vaarantamatta liiketoiminnan jatkuvuutta, kannattavuutta tai vakavaraisuutta. Springvest seuraa aktiivisesti kassavaroja ja kassavirtoja maksuvalmiuden varmistamiseksi ja osana yhtiön vakavaraisuuden hallintaprosessia. IFR:n myötä yhtiöille on tullut myös lakisääteinen minimivaade likviditeetille, joka on yksi kolmasosa raportoiduista kiinteistä yleiskustannuksista. Yhtiön kassa on osatilikauden lopussa 14 miljoonaa euroa, mikä ylittää vaaditun minimitason moninkertaisesti.

Vakavaraisuuden hallinnan tavoitteena on turvata Springvestin toiminnan jatkuvuus pitkällä tähtäimellä. Vakavaraisuuden hallintaprosessin periaatteena on, että yhtiön omien varojen määrä ja laatu riittävät jatkuvasti kattamaan yhtiön toimintaan kohdistuvat olennaiset riskit. Toimitusjohtajalla ja hallituksella on ensisijainen vastuu riskienhallinnan ja vakavaraisuuden hallinnan asianmukaisesta järjestämisestä yhtiössä. Hallitus hyväksyy Springvestin vakavaraisuuden hallinnan periaatteet ja seuraa sisäisen raportoinnin

perusteella asetettujen tavoitteiden ja sisäisten periaatteiden toteutumista.

Springvest Oy:n riskienhallinta toteutetaan käytännössä sisäisellä valvonnalla, henkilöstön kouluttamisella ja vakuuttamisella. Sisäisen valvonnan tehokkuuteen pyritään vaikuttamaan erityisesti toimintojen ja menettelytapojen ohjeistuksena ja menettelytapoihin liittyvällä koulutuksella, säännöllisillä raportointikäytännöillä sekä sidonnaisasiamiesten suorittaman myynnin osalta lisäksi tarkastusten avulla.

9. Yhtiökokouksen päätökset

Springvest Oy:n varsinainen yhtiökokous järjestettiin 10.3.2021. Yhtiökokouksessa vahvistettiin tilinpäätös 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta, ja päätettiin, että tilikaudelta vahvistettavan taseen perusteella ei jaeta enempää osinkoa sekä myönnettiin vastuuvapaus tilikaudelta yhtiön hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle.

10. Tulevaisuuden näkymät

Vuonna 2021 Springvest Oy tavoittelee kasvua listattomien kasvuyhtiöitten osakesalkussaan, välitetyn pääoman suhteen. Yhtiö odottaa vuodelle 2021 voitollista tulosta.

Springvest Oy:llä on hallussaan kohdeyhtiöiden osakkeita ja mikäli kohdeyhtiöt listautuvat tai jakavat osinkoja tai niiden osakkeet myydään, vaikuttavat edellä mainitut tapahtumat positiivisesti yhtiön tulokseen.

11. Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Vuoden 2021 heinäkuussa päättyneillä rahoituskierroksilla on välitetty kasvurahoitusta 12,5 miljoonaa euroa, mikä on yli 50% koko tarkastelujaksolla välitetystä kasvurahoituksesta. Yhtiöllä ei ole ollut osatilikauden päättymisen jälkeen sen taloudelliseen asemaan olennaisesti vaikuttavia tai normaalista liiketoiminnasta poikkeavia tapahtumia.

Taloudelliset tunnusluvut

| Yhtiön keskeiset tunnusluvut | 1.1.2021 – 30.6.2021 | 1.1.2020 – 30.6.2020 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Sioituspalvelutoiminnan tuotot, EUR | 1 799 605 | 1 763 751 |
| Liikevoitto/-tappio, EUR | 359 835 | 545 944 |
| Tilikauden voitto/tappio, EUR | 287 490 | 434 664 |
| Oman pääoman tuotto (ROE) % | 1,5 % | 3,7 % |
| Koko pääoman tuotto (ROA) % | 1,2 % | 2,9 % |
| Omavaraisuusaste, % | 79,9 % | 78,5 % |
| Henkilöstön määrä keskimäärin | 7 | 10 |

Tunnuslukujen laskentakaavat

Oman pääoman tuotto (ROE)

$$\frac{\text{Liikevoitto/-tappio} - \text{Tuloverot}}{\text{Oma pääoma ja vähemmistön osuus} + \text{Tilinpäätössiirtojen kertymä laskennallisella verovelalla vähennettynä (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$$

Koko pääoman tuotto (ROA)

$$\frac{\text{Liikevoitto/-tappio} - \text{Tuloverot}}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$$

Omavaraisuusaste

$$\frac{\text{Oma pääoma ja vähemmistön osuus} + \text{Tilinpäätössiirtojen kertymä laskennallisella verovelalla vähennettynä}}{\text{Taseen loppusumma}} \times 100$$

Tuloslaskelma

| EUR | 1.1.2021 – 30.6.2021 | 1.1.2020 – 30.6.2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| Palkkiotuotot | 1 799 604,93 | 1 763 751,01 |
| Korkotuotot | 0,00 | 303,20 |
| Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista | 569,03 | 3 283,71 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 16 541,90 | 12 505,00 |
| SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT | 1 816 715,86 | 1 779 842,92 |
| Palkkiokulut | -675 742,38 | -567 286,34 |
| Korkokulut | -10 303,85 | -8 638,94 |
| Hallintokulut | | |
| Henkilöstökulut | | |
| Palkat ja palkkiot | -236 052,04 | -270 143,72 |
| Henkilösivukulut | | |
| Eläkekulut | -36 632,88 | -39 822,72 |
| Muut henkilösivukulut | -5 739,39 | -11 902,37 |
| Muut hallintokulut | -402 847,93 | -245 701,25 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -9 908,33 | -10 199,40 |
| Liiketoiminnan muut kulut | -79 653,77 | -80 204,26 |
| LIIKENOITTO (-TAPPIO) | 359 835,29 | 545 943,92 |
| Tuloverot | -72 345,32 | -111 280,40 |
| TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO) | 287 489,97 | 434 663,52 |

Tase

| EUR | 30.6.2021 | 30.6.2020 |
|---|----------------------|----------------------|
| Vastaavaa | | |
| Käteiset varat | | |
| Saamiset luottolaitoksilta | | |
| Vaadittaessa maksettavat | 14 137 451,06 | 1 408 664,13 |
| Muut rahavarat | 0,00 | 0,00 |
| Osakkeet ja osuudet | 14 359 956,31 | 13 726 754,31 |
| Aineettomat hyödykkeet | | |
| Kehittämismenot | 25 930,66 | 43 217,86 |
| Aineelliset hyödykkeet | | |
| Muut aineelliset hyödykkeet | 10 420,10 | 10 890,63 |
| Muut varat | 395 041,18 | 238 902,74 |
| Siirtosaamiset ja maksetut ennakot | 19 753,34 | 16 041,84 |
| Laskennalliset verosaamiset | 0,00 | 0,00 |
| Vastaavaa yhteensä | 28 948 552,65 | 15 444 471,51 |
| Vastattavaa | | |
| VIERAS PÄÄOMA | | |
| Muut velat | | |
| Muut velat | 105 641,52 | 50 426,94 |
| Pakolliset varaukset | 0,00 | 0,00 |
| Siirtovelat ja saadut ennakot | 2 903 202,47 | 385 417,62 |
| Laskennalliset verovelat | 2 803 096,42 | 2 887 158,25 |
| OMA PÄÄOMA | | |
| Osakepääoma | 133 500,00 | 133 500,00 |
| Muut sidotut rahastot | | |
| Käyvän arvon rahasto | | |
| Käypään arvoon arvostamisesta | 11 212 385,66 | 10 728 868,12 |
| Vapaat rahastot | | |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | 670 368,19 | 670 368,19 |
| Edellisten tilikausien voitto (tappio) | 10 832 868,42 | 154 068,87 |
| Tilikauden voitto (tappio) | 287 489,97 | 434 663,52 |
| Vastattavaa yhteensä | 28 948 552,65 | 15 444 471,51 |

Rahavirtalaskelma

| EUR | 30.6.2021 | 30.6.2020 |
|---|----------------------|---------------------|
| Liiketoiminnan rahavirta | | |
| Liikevoitto (tappio) | 359 835,29 | 545 943,92 |
| Oikaisut: | | |
| Poistot ja arvonalentumiset | 9 908,33 | 10 199,40 |
| Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua | -5 071,89 | 0,00 |
| Rahoitustuotot ja -kulut | 0,00 | 0,00 |
| Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta | 364 671,73 | 556 143,32 |
| Käyttöpääoman muutos: | | |
| Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten muutos | -159 849,94 | 30 265,32 |
| Vaihto-omaisuuden muutos | 0,00 | 0,00 |
| Lyhytaikaisten korottomien velkojen muutos | 2 572 999,43 | 133 761,26 |
| Rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja | 2 777 821,22 | 720 169,90 |
| Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista | -10 303,85 | -8 638,94 |
| Saadut korot liiketoiminnasta | 0,00 | 303,20 |
| Maksetut välittömät verot | 0,00 | 0,00 |
| Rahavirta ennen satunnaisia eriä | 2 767 517,37 | 711 834,16 |
| Liiketoiminnan rahavirta (A) | 2 767 517,37 | 711 834,16 |
| Investointien rahavirta | | |
| Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin | -2 350,00 | 0,00 |
| Investoinnit käypään arvoon kirjattuihin rahoitusvaroihin | -2 103,56 | -112 504,62 |
| Luovutustulot käypään arvoon kirjatuista rahoitusvaroista | 10 459 190,86 | 0,00 |
| Saadut osingot oman pääoman ehtoista sijoituksista | 569,03 | 3 283,71 |
| Investointien rahavirta (B) | 10 455 306,33 | -109 220,91 |
| Rahoituksen rahavirta: | | |
| Maksetut osingot ja muu voitonjako | 0,00 | 0,00 |
| Rahoituksen rahavirta (C) | 0,00 | 0,00 |
| Rahavarojen muutos (A+B+C) | 13 222 823,70 | 602 613,25 |
| Rahavarat tilikauden alussa | 914 627,36 | 806 050,88 |
| Rahavarat tilikauden lopussa | 14 137 451,06 | 1 408 664,13 |

Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Springvest Oyj:n tilinpäätös on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön periaatteiden mukaisesti ja sijoituspalvelulain, valtiovarainministeriön sijoituspalveluyrityksen tilinpäätöstä koskevan asetuksen, kirjanpitolain ja Finanssivalvonnan rahoitussektorin kirjanpitoa, tilinpäätöstä ja toimintakertomusta koskevien määräysten ja ohjeiden mukaisesti.

Tilinpäätös on laadittu 6 kuukauden ajalta osatilikaudelta 1.1.-30.6.2021.

IFRS 9, rahoitusinstrumentit

Springvest otti käyttöön 1.1.2018 IASB:n heinäkuussa 2014 julkaiseman ja EU:n marraskuussa 2016 hyväksymän IFRS 9 -standardin "Rahoitusinstrumentit". IFRS 9:n soveltaminen perustuu Finanssivalvonnan määräyksiin ja ohjeisiin. IFRS 9:n mukaan rahoitusvarat on luokiteltava kolmeen luokkaan ja arvotettava niiden mukaisesti alkuperäisen kirjaamisen jälkeen. Vaihtoehdotetut luokat ovat:

- Jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat rahoitusvarat
- Käypään arvoon käyvän arvon rahaston kautta arvostettavat rahoitusvarat
- Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat

Vieraan pääoman ehtoisten rahoitusvarojen, kuten myynti- ja lainasaamisten luokittelu perustuu niiden hallinnoinnissa noudatettavaan liiketoimintamalliin ja sopimusperusteisiin rahavirtaominaisuuksiin. Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvarat sisältävät pääasiassa yhtiön liiketoimintaan kuuluvia korottomia, lyhytaikaisia myyntisaamisia, joita pidetään sopimusperusteisten rahavirtojen saamiseksi ja joihin liittyvät maksut ovat kiinteitä tai määritettävissä olevia. Mahdolliset rahoitusvelat kirjataan alun perin käypään arvoon ja sen jälkeen efektiivisen koron menetelmällä jaksotettuun hankintamenuon. Yhtiöllä ei ole ostovelkoja lukuun ottamatta rahoitusvelkoja. Ostovelat erääntyvät normaalein kaupallisin maksuehdoin, eikä niihin sisälly erääntynyttä velkaa.

Springvestin omistamat osakkeet arvostetaan käypään arvoon käyvän arvon rahaston kautta. Arvonmuutoksia ei siirretä tulosvaikutteiksi, eikä myöskään myöhempi arvon alentuminen tai sijoituksen realisointi aiheuta tulosvaikutteista kirjausta. Ainoastaan mahdolliset oman pääoman ehtoisista sijoituksista saatavat osingot aiheuttavat tulosvaikutteisen

kirjauksen. Osakkeisiin oikeuttavat optiot arvostetaan tuloslaskelman kautta. Yhtiö ei sovelle suojauslaskentaa. Rahoitusvarojen ostot ja myynnit kirjataan kaupantekopäivänä, tai päivänä, jolloin kohdeyhtiön hallitus on hyväksynyt osakemerkinnän.

Arvostusperiaatteet

Käypä arvo edustaa potentiaalista tai todennäköistä arviota määrästä, jolla arvonmäärityksen kohde voisi tarkasteluhetkellä vaihtaa omistajaa asiaa tuntevien ja liiketoimeen halukkaiden markkinaosapuolten välillä. Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat luokitellaan kolmeen eri hierarkiatasoon. Tason 1 syöttötietoja pidetään kaikkein luotettavimpana näyttönä käyvästä arvosta ja tähän tasoon kirjataan noteerattuja, aktiivisilta markkinoilta täysin samanlaisille arvopapereille saatuja käypiä arvoja. Tasolla 2 ovat syöttötiedot, jotka ovat muita kuin tasolle 1 kuuluvia noteerattuja hintoja ja jotka ovat havainnoitavissa arvopapereille joko suoraan tai epäsuorasti. Tasolla 3 arvopapereita koskevat muut kuin havainnoitavissa olevat syöttötiedot.

Springvest tekee luokittelun rahoitusinstrumenttien alkuperäisen hankinnan yhteydessä. Springvestin sijoitusomaisuus koostuu lähtökohtaisesti noteeraamattomista osakkeista ja sijoituksista jotka täyttävät IFRS 13 "Käyvän arvon määrittäminen" -standardin tason 3 määritelmät.

IFRS-standardien mukainen käsittely edellyttää osakkeiden ja osakkeisiin oikeuttavien optioiden arvonmäärittämisen osalta yhtiön johdolta tiettyjen arvioiden tekemistä ja tietoa harkintaan perustuvista ratkaisuista. Springvestin taseessa olevien listaamattomien osakkeiden arvostukseen liittyy epävarmuustekijöitä, sillä osakkeiden käyvät arvot perustuvat omaisuuserää koskeviin tietoihin, jotka eivät välttämättä perustu todennettavissa olevaan markkinatietoon vaan merkittäviltä osin johdon arvioihin ja parhaaseen mahdolliseen saatavilla olevaan informaatioon.

Arviot perustuvat johdon tämänhetkiseen parhaaseen näkemykseen, ja siksi on mahdollista, että toteutumat poikkeavat käytetyistä arvoista. Springvest huomioi tilinpäätöstä laatiessa kaiken sijoituskohteen tulosta ja toimintaa koskevan informaation, joka tulee saataville alkuperäisen ja sitä seuraavien kirjaamisajankohden jälkeen. Tilinpäätösraportoinnin yhteydessä yhtiön johto esittää hallitukselle hyväk-

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

| Palkkiotuotot ja -kulut | 30.6.2021 | 30.6.2020 |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Merkintäpalkkiot | 551 561,42 | 526 929,98 |
| Järjestelypalkkiot | 1 248 043,51 | 1 231 821,03 |
| Muut palkkiotuotot | 0,00 | 5 000,00 |
| Palkkiotuotot yhteensä | 1 799 604,93 | 1 763 751,01 |
| Asiamiesten myyntipalkkiot | 488 031,21 | 232 336,52 |
| Muut palkkiokulut | 187 711,17 | 334 949,82 |
| Palkkiokulut yhteensä | 675 742,38 | 567 286,34 |

Kasvuyhtiörahoituksesta saadut palkkiot on jaoteltu merkintäpalkkioihin ja järjestelypalkkioihin. Palkkiokulut muodostuvat sidonnaisasiamiehille maksetuista palkkioprovisioista sekä myynnin ja sijoitustoiminnan johdolle maksetuista kiinteistä palkkioista. Kiinteiden palkkioiden osuus huomioidaan kesäkuusta 2021 alkaen palkkion luonteesta johtuen muiden palkkiokulujen sijaan hallintokuluissa myynnin kulut -erässä.

| Muut liiketoiminnan tuotot | 30.6.2021 | 30.6.2020 |
|--|------------------|------------------|
| Liiketoiminnan muut tuotot | 16 541,90 | 12 505,00 |
| Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä | 16 541,90 | 12 505,00 |

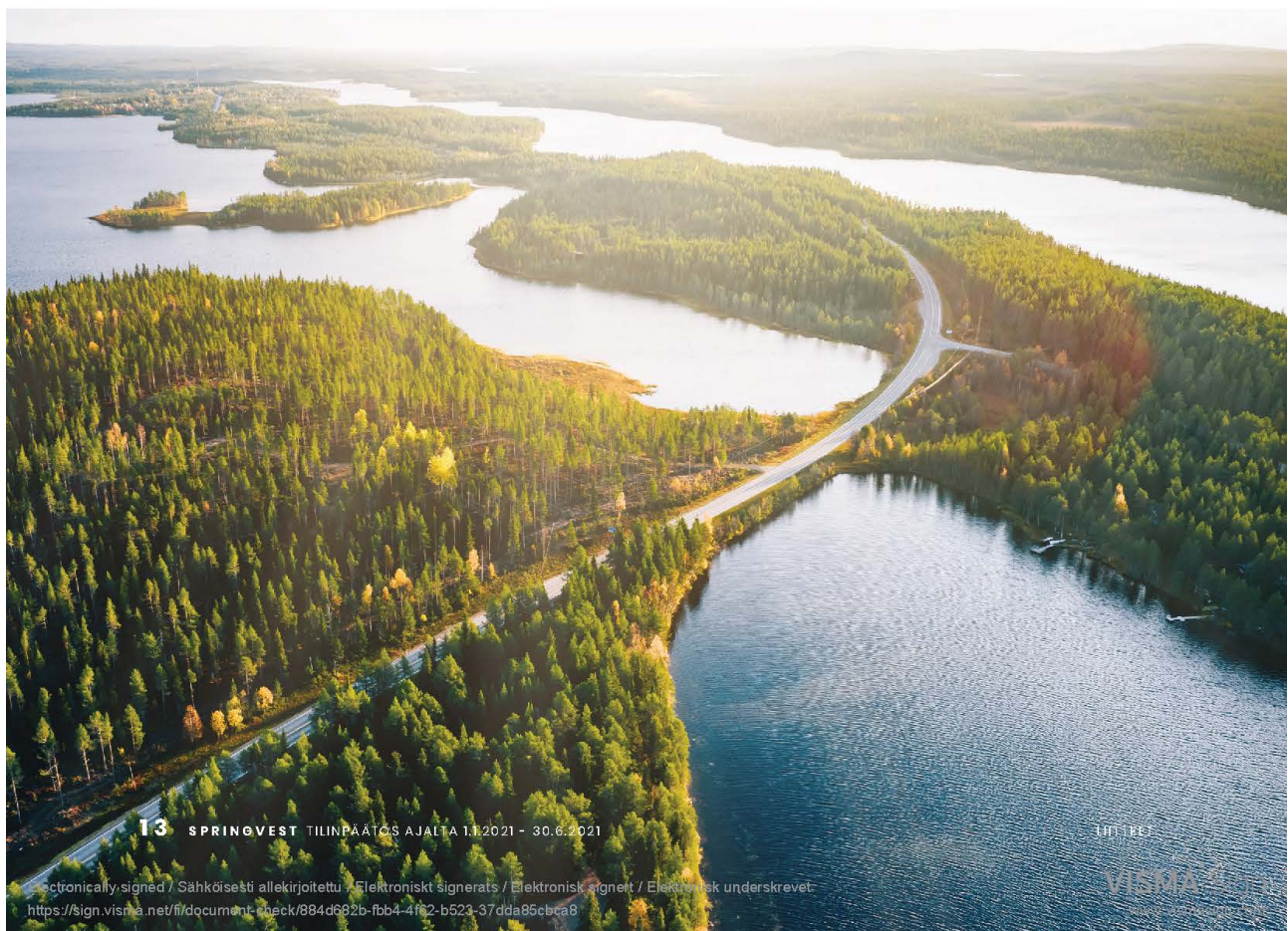
| Hallintokulut | 30.6.2021 | 30.6.2020 |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| Palkat ja palkkiot | -236 052,04 | -270 143,72 |
| Eläkekulut | -36 632,88 | -39 822,72 |
| Muut henkilösivukulut | -5 739,39 | -11 902,37 |
| Myynnin kulut | -87 894,45 | -16 612,45 |
| IT-kulut | -117 129,20 | -85 143,08 |
| Muut hallintokulut | -197 824,28 | -143 945,72 |
| Hallintokulut yhteensä | -681 272,24 | -567 570,06 |

| Liiketoiminnan muut kulut | 30.6.2021 | 30.6.2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Toimitilavuokrat | -66 119,73 | -56 711,76 |
| Muut toimitilakulut | -3 018,72 | -7 545,20 |
| Muut liiketoiminnan muut kulut | -10 515,32 | -15 947,30 |
| Liiketoiminnan muut kulut yhteensä | -79 653,77 | -80 204,26 |

| Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista | 30.6.2021 | 30.6.2020 |
|---|---------------|-----------------|
| Osinkotuotot | 569,03 | 3 283,71 |
| Yhteensä | 569,03 | 3 283,71 |

| Käypään arvoon käyvän arvon rahaston kautta kirjattujen rahoitusvarojen nettotuotot | 30.6.2021 | 30.6.2020 |
|--|----------------------|-------------|
| Rahoitusvarojen luovutusvoitot | 10 459 190,86 | 0,00 |
| Yhteensä | 10 459 190,86 | 0,00 |

| Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä | 30.6.2021 | 30.6.2020 |
|--|------------------|-------------------|
| Suunnitelman mukaiset poistot | 9 908,33 | 10 199,40 |
| Yhteensä | 9 908,33 | 10 199,40 |
| Tuloverot | 30.6.2021 | 30.6.2020 |
| Tilikauden verojaksotus | 44 176,58 | 93 195,38 |
| Ennakkoverot | 28 051,14 | 0,00 |
| Veronpalautukset / jäännösverot | 0,00 | 0,00 |
| Muut verot | 117,60 | 18 085,02 |
| Tuloverot yhteensä | 72 345,32 | 111 280,40 |
| Korkotuotot- ja kulut | 30.6.2021 | 30.6.2020 |
| Korkotuotot veroista | 0,00 | 299,94 |
| Muut korkotuotot | 0,00 | 3,26 |
| Yhteensä | 0,00 | 303,20 |
| Korkokulut veroista | 45,73 | 1 008,95 |
| Muut rahoituskulut | 0,00 | 1 183,72 |
| Muut korkokulut | 10 258,12 | 6 446,27 |
| Yhteensä | 10 303,85 | 8 638,94 |



13 SPRINGVEST TILINPÄÄTÖS AJALTA 1.1.2021 - 30.6.2021

LHT | PLF

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/#!/document-check/884d682b-fbb4-4fe2-b523-37dda85cbea8>

VISMA
 VISMA GROUP

Taseen vastaavia koskevat liitetiedot

| Rahoitusvarat | | | |
|---------------------|------------|--------|---------------|
| | Taso 1 | Taso 2 | Taso 3 |
| Osakkeet ja osuudet | 339 530,00 | - | 14 020 426,31 |

| Taso 3, täsmäytyslaskelma | Osakkeet ja osuudet |
|-------------------------------------|----------------------|
| Kirjanpitoarvo 1.1.2020 | 13 288 663,42 |
| Lisäykset | 9 654,05 |
| Vähennykset | -55 551,60 |
| Käyvän arvon muutos (realisoimaton) | 3 276 958,68 |
| Kirjanpitoarvo 31.12.2020 | 16 519 724,55 |
| Kirjanpitoarvo 1.1.2021 | 16 519 724,55 |
| Lisäykset | 2 103,56 |
| Vähennykset | -3 175 711,40 |
| Käyvän arvon muutos (realisoimaton) | 674 309,60 |
| Kirjanpitoarvo 30.6.2021 | 14 020 426,31 |

Springvestin sijoitusomaisuus koostuu noteeraamattomista osakkeista ja sijoituksista jotka täyttävät IFRS 13 "Käyvän arvon määrittäminen" -standardin tason 3 määritelmät. Kunkin osakkeen hankinnan yhteydessä tehdään dokumentoidusti valinta, että kyseiset osakkeet luokitellaan ryhmään jossa käyvän arvon muutokset kirjataan tuloslaskelman sijaan käyvän arvon rahastoon. Springvestin sijoitukset arvostetaan käypään arvoon soveltaen alalla yleisesti käytettyä kansainvälistä arvonmääritysohjeistusta: "International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines" ("IPEVG"). IFRS 13 tasolle 3 luokiteltujen osakkeiden käyvän arvon muutokset, arvonalentumiset sekä myyntivoitot ja -tappiot esitetään oman pääoman käyvän arvon rahastossa. Käyvää arvosta on erotettu vallitsevan yhteisöverokannan (20 %) mukainen verovelka.

Osatilikauden 2021 lopussa Springvestin sijoitusomaisuus koostui 34 yhtiön osakkeista. Yhtiö hallitsee vastapuoli- ja luottoriskiä muun muassa seuraamalla kohdeyhtiöiden taloudellista tilannetta puolivuositain ja tilinpäätösraportoinnin yhteydessä, jolloin operatiivinen johto käy läpi yhtiön salkussa olevien sijoituskohteiden tilannetta ja tekee päätöksen kohteiden arvostuksista, sekä dokumentoi perustelut raportointijankohana käytettävälle ar-

vostukselle. Tilikauden lopun arvostukset viedään myös hallituksen hyväksyttäväksi. 19 kohdeyhtiösijoituksen kohdalla arvostuksessa käytettiin viimeisimmän rahoituskierroksen hintaa ja 14 kohdeyhtiösijoituksen kohdalla osakekohtaiseen hintaan sovellettiin varovaisuuden nimissä alennustekijää huomioimaan mm. aika joka on kulunut edellisestä tiedossa olevasta rahoituskierroksesta. Yksi kohdeyhtiö ilmoitti hakeutumisesta konkurssiin tästä syystä koko osakeomistuksen arvo alaskirjattiin kesäkuussa 2021. Mahdollisten optio-omistuksen osalta käyvän arvon määrittämisen vaihtelualue on suuri, sillä kohdeyhtiön optiot on mm. konvertoitavissa vain erikoistilanteissa (exit) eikä niissä ole siirto-oikeutta. Mikäli kohdeyhtiön osake listataan julkiseen kaupankäyntiin, siirretään omaisuuserä tasolta 3 tasolle 1 siirron aiheutuneen tapahtuman tai olosuhteiden muutoksen toteutumisaikana. Osatilikauden 2021 aikana ei tehty siirtoja eri tasoilta toiselle. Osa yhden kohdeyhtiön kauppahinnasta suoritettiin First North Sweden kauppapaikalla listatun yhtiön osakkeina, jotka luokitellaan tasolle 1. Kyseisen osakemomistuksen osalta arvonmäärityksessä käytettiin julkista noteerausta joka on käännetty euroiksi tilinpäätöspäivän kurssilla.

| Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet | | | |
|--|-------------------|-----------------|-----------------|
| Hyödykeryhmä | Arvioitu pitoaika | Poistoprosentti | Poistomenetelmä |
| Koneet ja kalusto | | 25 | menojäännös |
| Pitkävaikutteiset menot | 5 vuotta | | tasapoisto |

| Koneet ja kalusto | 30.6.2021 | 30.6.2020 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Hankintameno kauden alussa | 9 334,83 | 12 446,43 |
| Lisäykset | 2 350,00 | 0,00 |
| Vähennykset | 0,00 | 0,00 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -1264,73 | -1 555,80 |
| Siirrot erien välillä | 0,00 | 0,00 |
| Hankintameno kauden lopussa | 10 420,10 | 10 890,63 |

| Aineettomat hyödykkeet | 30.6.2021 | 30.6.2020 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Hankintameno kauden alussa | 34 574,26 | 51 861,46 |
| Lisäykset | 0,00 | 0,00 |
| Vähennykset | 0,00 | 0,00 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -8 643,60 | -8 643,60 |
| Siirrot erien välillä | 0,00 | 0,00 |
| Hankintameno kauden lopussa | 25 930,66 | 43 217,86 |

| Saamisten ja varojen erittely | 30.6.2021 | 30.6.2020 |
|--------------------------------------|----------------------|---------------------|
| Myyntisaamiset | 352 630,79 | 201 873,28 |
| Maksetut vuokravakuudet | 32 868,00 | 32 868,00 |
| Muut saamiset | 29 295,73 | 20 203,30 |
| Rahat ja pankkisaamiset | 14 137 451,06 | 1 408 664,13 |
| Muut varat | 0,00 | 0,00 |
| Yhteensä | 14 552 245,58 | 1 663 608,71 |

Taseen vastattavia koskevat liitetiedot

| Muut velat | 30.6.2021 | 30.6.2020 |
|-------------------------|-------------------|------------------|
| Ostovelat | 86 653,46 | 31 769,10 |
| Ennakonpidätysvelka | 13 298,45 | 15 107,16 |
| Sosiaaliturvamaksuvelka | 721,65 | 661,10 |
| Arvonlisäverovelka | 4 943,53 | 2 865,15 |
| Muut velat | 0,00 | 0,00 |
| Voitonjakovelka | 24,43 | 24,43 |
| Yhteensä | 105 641,52 | 50 426,94 |

| Siirtovelat ja saadut ennakot | 30.6.2021 | 30.6.2020 |
|---------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Lomapalkkamenot | 55 356,96 | 57 411,89 |
| Eläkevakuutusmaksut | 11 118,67 | 13 011,70 |
| Työnantajan pakolliset vakuutusmaksut | 10 444,65 | 10 934,52 |
| Tuloverot | 2 825 989,75 | 119 536,74 |
| Muut siirtovelat | 292,44 | 184 522,77 |
| Yhteensä | 2 903 202,47 | 385 417,62 |

| Laskennalliset verovelat | 30.6.2021 | 30.6.2020 |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| Laskennalliset verovelat | 2 803 096,42 | 2 887 158,25 |
| Yhteensä | 2 803 096,42 | 2 887 158,25 |

Laskennallinen verovelka on kirjattu käypään arvoon arvostetuista rahoitusvaroista.

| Oman pääoman erittely | 30.6.2021 | 30.6.2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| Osakepääoma tilikauden alussa | 133 500,00 | 133 500,00 |
| Osakepääoma tilikauden lopussa | 133 500,00 | 133 500,00 |
| Käyvän arvon rahasto tilikauden alussa | 10 728 868,12 | 10 538 016,87 |
| Tilikauden muutos | 483 517,54 | 190 851,25 |
| Käyvän arvon rahasto tilikauden lopussa | 11 212 385,66 | 10 728 868,12 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | | |
| Tilikauden alussa | 670 368,19 | 670 368,19 |
| Tilikauden lopussa | 670 368,19 | 670 368,19 |
| Edellisten tilikausien tulos tilikauden alussa | 225 769,59 | -106 186,37 |
| Myytyjen osakkeiden myyntivoitto | 10 488 215,26 | 0,00 |
| Edellisten tilikausien tulos siirto | 118 883,57 | 260 255,24 |
| Osingonjako | 0,00 | 0,00 |
| Edellisten tilikausien tulos kauden lopussa | 10 832 868,42 | 154 068,87 |
| Tilikauden tulos | 287 489,97 | 434 663,52 |
| OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ | 23 136 612,24 | 12 121 468,70 |

| Laskelma jakokelpoisista varoista omassa pääomassa | 30.6.2021 | 30.6.2020 |
|---|------------------|------------------|
| Edellisten tilikausien voitto | 10 832 868,42 | 154 068,87 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | 670 368,19 | 670 368,19 |
| Osingonjako | 0,00 | 0,00 |
| Tilikauden tulos | 287 489,97 | 434 663,52 |
| Voitonjakokelpoiset varat yhteensä | 11 790 726,58 | 1 259 100,58 |

Taseen ulkopuoliset vastuut

| Vuokravastuut | 30.6.2021 | 30.6.2020 |
|--|------------------|------------------|
| Toimilavuokravastuiden yhteismäärä, | 48 780,00 | 48 780,00 |
| joista erääntyy seuraavalla tilikaudella | 24 390,00 | 24 390,00 |
| myöhemmin | | 0 |
| Maksetut vuokravakuudet | 32 868,00 | 32 868,00 |

| Liitetiedot henkilöstöstä ja toimielinten jäsenistä | 30.6.2021 | 30.6.2020 |
|--|------------------|------------------|
| Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana | 7 | 10 |

| Palkat ja palkkiot | 30.6.2021 | 30.6.2020 |
|--|-----------|------------|
| Toimitusjohtajan ja hallituksen palkat | 89 222,22 | 122 998,20 |

Omien osakkeiden ja osuuksien hankinnat ja luovutukset

Yhtiö on tilikauden aikana mitätöinyt hallussaan olevat 192 kappaletta omia osakkeitaan, eikä yhtiön hallussa enää ole omia osakkeita.

Yhtiön osakkeiden määrä osakelajeittain ja kutakin osakelajia koskevat yhtiöjärjestyksen pääasialliset määräykset

Yhtiöllä on 10 538 kpl osaketta.

Jokainen osake vastaa yhtä ääntä.

Osakkeita rasittaa suostumuslauseke ja lunastuslauseke

Lähipiiritapahtumat

Springvestin lähipiiriin kuuluvat hallituksen ja johtoryhmän jäsenet, toimitusjohtaja sekä mahdolliset muut henkilöt, jotka käyttävät yhtiössä määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat myös edellä mainittujen henkilöiden perheenjäsenet sekä sellaiset yritykset, joissa edellä mainituilla henkilöillä on määräysvalta joko yksin tai yhdessä taikka joissa heillä on huomattava vaikutusvalta. Yhtiön lähipiiriin on määritelty myös kuuluvaksi yhtiön päävastuullinen tilintarkastaja ja tämän läheiset perheenjäsenet.

Springvest on hankkinut osatilikauden aikana sijoitusjohtajapalveluita TL Capital Oy:ltä, joka on yhtiön perustajaosakkaan ja johtoryhmään kuuluvan Toni Lahden määräysvalta-yhteisö 70.000 eurolla. Lisäksi yhtiö on hankkinut asiakkuusiin liittyviä palveluita Enemmän Aikaa Consulting Oy:ltä, joka on yhtiön perustajaosakkaan ja johtoryhmään kuuluvan Markku Jussilan määräysvalta-yhteisö 60.211 eurolla (30.6.2020: 75.123€), josta asiamiessopimuksen perusteella maksettua provisiopohjaista kuluja on yhteensä 12.211 euroa (30.6.2020: 26.666 euroa). Myyntinjohtajan palveluita yhtiö on hankkinut JPJ Investment Oy:ltä, joka on yhtiön perustajaosakkaan ja johtoryhmään kuuluvan Jouni Junkkilan määräysvalta-yhteisö 61.107 eurolla (30.6.2020: 70.054 eurolla), josta asiamiessopimuksen perusteella maksettua provisiopohjaista kuluja on yhteensä 13.107 euroa (30.6.2020 28.054 euroa).

Lähipiiriliikeytoimet on toteutettu markkinaehtoisin hinnoin. Yhtiön taseeseen ei sisällynyt osatilikauden 2021 lopussa erääntymättömiä ostovelkoja lähipiiriyhtiöille.

Luettelo kirjanpito- ja tositelajeista sekä säilytystavoista

| | Säilytystapa |
|---------------------------------------|-------------------|
| Päiväkirja | Sähköinen arkisto |
| Pääkirja | Sähköinen arkisto |
| Myyntireskontra | Sähköinen arkisto |
| Ostoreskontra | Sähköinen arkisto |
| Palkkakirjanpito | Sähköinen arkisto |
| Tilinpäätös | Sähköinen arkisto |
| Tase-erittelyt | Sähköinen arkisto |
| | |
| Tositelajit | Sähköinen arkisto |
| | |
| Myyntilasku | |
| Ostolasku, | |
| Matkalasku | |
| Kululasku | |
| Muistio | |
| Palkka | |
| ALV-Laskelma | |
| Oma-aloitteisten verojen veroilmoitus | |
| Tiliote tositte (TITO) | |
| Työnantajan erillisilmoitus | |

Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Paikka

Päivämäärä

Anu Kaskinen

hallituksen puheenjohtaja

Aki Kampinen

hallituksen jäsen

Petteri Kilpinen

hallituksen jäsen

Päivi Malinen

toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Paikka

Päivämäärä

KPMG Oy

Tilintarkastusyhteisö

Turo Koila

20 SPRINGVEST TILINPÄÄTÖS AJALTA 1.1.2021 - 30.6.2021

LIITTEET

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/fi/document-check/884d682b-fbb4-4f62-b523-37dda85cbca8>

VISMA Sign
www.vismasign.com

SIGNATURES**ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This documents contains 20 pages before this page
Dokumentet inneholder 20 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 20 sivua ennen tätä sivua
Dette dokument indeholder 20 sider før denne side

Detta dokument innehåller 20 sidor före denna sida

PÄIVI HELENA MALINEN

4d3f5593-17e6-4754-93a3-39372d012cb8 - 2021-10-05 20:19:12 UTC +03:00
BankID / MobileID - 1a7a0e90-f534-4efe-b751-3f740b2fe762 - FI

ANU SUSANNA KASKINEN

e56b0bea-8e69-4c16-b346-839702bfe912 - 2021-10-06 08:49:46 UTC +03:00
BankID / MobileID - 33e0103d-d562-45fd-82d0-75d19887f85a - FI

AKI ILARI KAMPPINEN

46645976-2f83-4f20-bb54-62c54f51326a - 2021-10-06 09:00:57 UTC +03:00
BankID / MobileID - 3c3b55d2-9c6a-4a2e-868b-ecb5bb4f92c2 - FI

TUURE PETTERI KILPINEN

0d61fec0-c214-4ddf-a47e-db43d3b4382b - 2021-10-06 15:23:32 UTC +03:00
BankID / MobileID - 0eded22c-cb65-46d0-b40c-cd2304074ede - FI

TURO JUHANI KOILA

f1f79a76-f126-4f1c-b082-22f9427f6d0 - 2021-10-08 07:42:26 UTC +03:00
BankID / MobileID - d9548eec-cdc2-408c-9d53-edee0fdea1c - FI

authority to sign
representative
custodial

asemavaltuus
nimenkirjoitusoikeus
huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt
firmateckningsrätt
förvaltare

autoritet til å signere
representant
foresatte/verge

myndighed til at underskrive
repræsentant
frihedsberøvende

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/fi/document-check/884d682b-fbb4-4f62-b523-37dda85cbca8>

VISMA Sign
www.vismasign.com



KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
PL 1037
00101 HELSINKI

Puhelin 020 760 3000
www.kpmg.fi

Tilintarkastuskertomus

Springvest Oy:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Springvest Oy:n (y-tunnus 2492165-6) tilinpäätöksen osatilikaudelta 1.1.–30.6.2021. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan yhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisäänteiset vaatimukset.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*. Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonemme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisäänteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviin tapauksiin esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos yhtiö aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonamme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonamme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.

- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei yhtiö pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

Kommunikoidimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen. Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

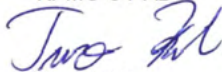
Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdesämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomuksessa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 8. lokakuuta 2021

KPMG OY AB



Turo Koila
KHT

LIITE C: YHTIÖN TILINTARKASTETTU TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS 1.1.-31.12.2020

Springvest Oy

TOIMINTAKERTOMUS JA TILINPÄÄTÖS 31.12.2020

Springvest Oy
Aleksanterinkatu 48 B
00100 HELSINKI
Kotipaikka Helsinki
Y-tunnus 2492165-6

Tilinpäätös tilikaudelta 1.1.2020 - 31.12.2020

| | Sivu No |
|---|---------|
| Toimintakertomus | 1 |
| Tuloslaskelma | 6 |
| Tase | 7 |
| Rahoituslaskelma | 9 |
| Liitetiedot | 10 |
| Allekirjoitukset ja tilinpäätösmerkintä | 20 |

Tilinpäätös on säilytettävä vähintään kymmenen vuotta tilikauden päättymisestä (KPL 2:10).
Tilikauden tositeaineisto on säilytettävä vähintään kuusi vuotta sen vuoden lopusta,
jonka aikana tilikausi on päättynyt.

Y-tunnus: 2492165-6

Toimintakertomus 2020

1. Liiketoimintaympäristö

Vuosi 2020 on ollut Springvest Oy:lle menestyksellinen. Yhtiö teki liikevaihtoennätyksen jo kolmatta vuotta peräkkäin ja yhtiön tilikauden aikana välittämän kasvurahoituksen määrä ylitti 32 miljoonaa euroa. Springvest Oy:n tärkein osakearvon ajuri kohdeyhtiöomistukset kasvoivat pandemiasta huolimatta tilikauden aikana noin 3,2 miljoonalla eurolla yli 16,5 miljoonaan euroon.

2. Palkkiotuottojen kasvu

Springvest Oy:n palkkiotuotot kehittyivät edelleen positiivisesti. Palkkiotuotot vuodelta 2020 olivat 3.222.978,71 euroa kun vastaavan ajanjakson palkkiotuotot edelliseltä tilikaudelta olivat 2.757.542,82 euroa, tarkoittaen noin 17 % kasvua. Kasvuun vaikuttivat muun muassa runsas potentiaalisten kasvuyhtiöiden yhteydenottojen määrä ja pandemiatilanteeseen sopivien kasvuyhtiöiden valinta rahoituskierroksille, sekä osakeanneissa kerättävän pääoman voimakas kasvu.

3. Tulos ja kulurakenne

Yhtiön vuoden 2020 kumulatiivinen liiketulos oli 754.505 tuhatta euroa ylittäen budjetin 213%. Tilikauden aikana espanjalainen pörssi-yhtiö Cellnex osti Ukkoverkot Oy:n osakkeet. Springvestin saaman alustavan kauppahinnan vaikutus kassaan oli noin 56 tuhatta euroa ja kaupan ehtojen mukaan Springvestillä on mahdollisuus erinäisiin lisäkauppaeriin. Pääomatuloja kirjattiin Lekane Oy:n, Sensapex Oy:n ja Morelex Oy:n osinkotuloista. Osinkotuotot on esitetty tuloslaskelman tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista.

Yhtiön suurin kuluerä on myyntiin perustuvat sidonnaisasiamestien palkkiokulut muuttuvissa kuluissa. Hallintokulut ja henkilöstön palkat osana sitä ovat pysyneet kokonaisuutena samalla tasolla edelliseen tilikauteen verrattuna.

4. Taserakenne ja vakavaraisuus

Springvest Oy:n taseen merkittävin osuus muodostuu oman pääoman ehtoista sijoituksista niihin kohdeyhtiöihin, joille se on järjestänyt rahoituskierroksen. Yhtiö omisti tilikauden 2020 lopussa 33 eri toimialoilla toimivan yhtiön osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia optioita. Springvest Oy:n periaatteena on jäädä vähemmistö-sijoittajaksi siten, että päätösvalta liiketoimintaan jää kohdeyhtiölle itselleen. IFRS 9 säännöksen mukaisesti kohdeyhtiösijoitukset on arvostettu tilikaudesta 2018 alkaen käypään arvoon. Yhtiön käyvän arvon määrittämisperiaatteet ja arvonmäärittämismenetelmät on kuvattu tarkemmin liitetiedoissa.

Springvest Oy:llä ei ole toimintahistoriansa aikana ollut lainaa luottolaitoksilta eikä muilta rahoitusalan toimijoilta. Toimintaa on pääsääntöisesti rahoitettu liiketoiminnan operatiivisella kassavirralla (vuosina 2015, 2016, 2017, 2019 ja 2020) sekä oman pääoman ehtoista rahoituksella (osakeannit). Toimitilan

Y-tunnus: 2492165-6

vuokrasopimuksesta johtuvat taseen ulkopuoliset vastuut on esitetty tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Maksuvalmius ja vakavaraisuus olivat koko vuoden 2020 ajan erittäin hyvällä tasolla. Springvest Oy:n oma pääoma per 31.12.2020 oli 14.014.439 euroa (31.12.2019 11.495.953 euroa) ja omavaraisuusaste 79,22 % (12/2019: 79,59 %). Vakavaraisuus on erittäin hyvällä tasolla oman pääoman erien vahvuudesta johtuen (CET1 suhdeluku 55,57%, minimivaade 8%).

Oman pääoman ja taseen kasvuun vaikuttaa merkittävämpänä kohdeyhtiösijoitusten arvostaminen käypään arvoon. Springvestin politiikan mukaisesti käyvän arvon muutokset kirjataan tuloslaskelman sijaan käyvän arvon rahastoon. Springvest Oy:n osakepääoma on 133 500 euroa. Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet (192 kpl) on hallituksen päätöksellä mitätöity.

Yhtiöllä on kaksi voimassa olevaa optio-ohjelmaa (enintään 533 osakkeeseen oikeuttava vuoden 2017 optio-ohjelma sekä enintään 400 osakkeeseen oikeuttava vuoden 2019 optio-ohjelma). Vuoden 2017 optio-ohjelman perusteella voidaan merkitä enää enintään 111 osaketta ja vuoden 2019 optio-ohjelman perusteella enintään 400 osaketta. Näin ollen optio-oikeuksien perusteella voidaan merkitä yhteensä vielä enintään 511 osaketta.

Keskeiset tunnusluvut kolmelta edelliseltä vuodelta

| 1000 eur | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|---------------------------------|---------|----------|----------|----------|
| <i>Palkkiotuotot</i> | 1.462,6 | 1.528,8 | 2.757,5 | 3.222,9 |
| <i>Läikevoitto</i> | 90,5 | -175,2 | 279,7 | 754,5 |
| <i>Tilikauden voitto/tappio</i> | 67,4 | -174,9 | 260,1 | 576,6 |
| <i>Oma pääoma</i> | 575,6 | 8.535,6 | 11.496,0 | 14.014,4 |
| <i>Tase</i> | 729,9 | 10.726,7 | 14.444,2 | 17.688,4 |

Riskipainotetut varat (kokonaisriski) 12/2020: 25.158.554 ja ydinpääoma (CET1) 13.979.865 prosenttiosuutena kokonaisriskin määrästä 55,57%.

Y-tunnus: 2492165-6

| Vakavaraisuus | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ydinpääoma (CET1) ennen lakisääteisiä vähennyksiä | 14 014 440 | 10 938 699 |
| Aineettomat hyödykkeet | 34 574 | 51 861 |
| Liikearvo | 0 | 0 |
| Kynnysarvo finanssialan omistusosuuksille ja laskennallisille verosaamisille (10%) | 1 397 987 | 1 088 684 |
| Kynnysarvo finanssialan omistusosuuksille ja laskennallisille verosaamisille (17,65%) | 2 467 446 | 1 921 527 |
| Finanssialan ulkopuolisten omistusosuuksien kynnysarvo (15%) | 2 096 980 | 1 633 026 |
| Finanssialan ulkopuolisten omistusosuuksien kynnysarvo (60%) | 8 387 919 | 6 532 102 |
| Vähennettävät laskennalliset verosaamiset ja finanssialan omistusosuudet | 0 | 0 |
| Vähennettävät finanssialan ulkopuoliset omistusosuudet | 0 | 0 |
| CET1 lakisääteisten vähennysten jälkeen | 13 979 865 | 10 886 837 |
| Ensisijainen lisäpääoma (AT1) | 0 | 0 |
| Ensisijainen pääoma (CET1 + AT1 = T1) | 13 979 865 | 10 886 837 |
| Toissijainen pääoma (T2) | 0 | 0 |
| Omat varat yhteensä (T1 + T2 = TC) | 13 979 865 | 10 886 837 |
| Kokonaisriski | 25 158 554 | 20 368 447 |
| Luottoriskin osuus | 25 158 554 | 20 368 447 |
| Kiinteistä yleiskustannuksista johtuva ylimääräinen riski | 0 | 0 |
| CET1 suhdeluku (%) | 55,57 % | 53,45 % |
| T1 suhdeluku (%) | 55,57 % | 53,45 % |
| TC suhdeluku (%) | 55,57 % | 53,45 % |
| Vähimmäisomavaraisuusaste (%) | 79,19 % | 75,64 % |

5. Organisaatio

Tilikauden 2020 lopussa Springvest Oy:llä oli palveluksessaan 11 vakituista henkilöä. Kirjanpito on ulkoistettu Talenom Oy:lle ja taloushallinto (taloushallinto ja raportointi) alkuvuoden osalta Talenom Oy:lle ja toukokuusta lähtien ValuEQ Business Partners Oy:lle joka korvattiin marraskuussa Deloitte Oy:llä. Lisäksi myynti on ulkoistettu sidonnaisasiamiehille. Sidonnaisasiamiehiä oli tilikauden 2020 lopussa 19, mukaan lukien kolme myynnin johdosta vastaavaa sidonnaisasiamiestä. Yhtiön toimitusjohtajana jatkoi toukokuussa 2019 nimitetty Päivi Malinen.

Tampereen toimistoa vahvistettiin alkuvuodesta rekrytoimalla sinne kaksi uutta sidonnaisasiamiehiä ja aluejohto. Lisäksi riskienhallinnan ja tietoturvan palveluita on ostettu Etevä Oy:ltä ja hallinnon tarpeita on täydennetty ostamalla palveluita ulkopuolisilta konsulteilta, mm. verokonsultointia PricewaterhouseCoopersilta.

Covid-19-pandemian johdosta fyysiset asiakastapaamiset vähenivät merkittävästi ja sen seurauksena

Y-tunnus: 2492165-6

yhtiön asiakasvastaanotto suljettiin ja osa-aikaisen vastaanottotyöntekijän työsuhde irtisanottiin.

6. Hallitus ja tilintarkastajat

Springvest Oy:n hallitus koostuu seuraavista jäsenistä: Anu Kaskinen (hallituksen puheenjohtaja), Petteri Kilpinen ja Aki Kamppinen, joka aloitti uutena hallituksen jäsenenä kesäkuussa 2019. Hallituksen entinen jäsen Toni Lahti irtisanoutui hallituksesta 30.9.2020, mutta jatkaa edelleen yhtiön palveluksessa.

Yhtiön uudeksi tilintarkastajaksi valittiin 30.9.2020 tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, jonka päävastuullisena tilintarkastajan toimii KHT Turo Koila. Tilintarkastaja valittiin tehtävänsä toimikaudeksi, joka alkaa valinnasta ja päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

7. Voittoa koskevat toimenpiteet

Tilikaudelta 1.1.2019 - 31.12.2019 jaettiin osinkoa 10 euroa/osake eli yhteensä 105.380 euroa (huomioiden yhtiön hallussa olevat mitätöidyt osakkeet). Loput 154.875,24 euroa tilikauden voitosta siirrettiin yhtiön voitto- ja tappioutilille. Vuonna 2020 osatilikaudelta 1.1.2020 – 30.9.2020 tehdyn tilinpäätöksen perusteella maksettiin hallituksen ja osakkeenomistajien yksimielisen päätöksen perusteella osinkoa 56,00 euroa/osake, eli yhteensä 590.128 euroa. Loput tilikauden tuloksesta siirretään yhtiön voitto- ja tappioutilille. Hallitus ehdottaa, että tilikaudelta 2020 ei jaeta enempää osinkoa.

8. Riskit ja riskienhallinta

Yhtiön strategiset ja taloudelliset tavoitteet muodostavat yhtiön riskienhallinnan ja vakavaraisuuden hallinnan perustan. Springvest Oy (jäljempänä "Yhtiö" tai "Springvest") altistuu normaalissa liiketoiminnassaan erilaisille operatiivisille riskeille, strategisille riskeille sekä luotto- ja markkinariskeille. Yhtiön kannalta merkittävimpiä riskejä ovat erilaiset operatiiviset riskit, joilla tarkoitetaan riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä aiheutuvaa tappionvaaraa. Operatiivisen riskin aiheuttama tappio ei ole kaikissa tapauksissa mitattavissa. Riski voi myös toteutua viiveellä ja ilmetä välillisesti esimerkiksi yhtiön maineen ja arvostuksen heikkenemisenä. Oikeudelliset riskit sisältyvät operatiivisiin riskeihin.

Springvest Oy:n riskienhallinnan yleiset periaatteet hyväksyy hallitus, ja niiden käytännön toteutuksesta vastaa Springvest Oy:n johto. Springvest Oy on sitoutunut harjoittamaan hyvää riskienhallintatapaa ja aktiivisesti tunnistamaan liiketoimintaan liittyvät olennaiset riskit. Tämä velvoite koskee myös kaikkia Springvest Oy:n palveluksessa olevia työntekijöitä sekä sidonnaisiamiehiä. Näin pyritään vähentämään, mahdollisuuksien ja kohtuullisuuden sallimissa rajoissa, ennakoimattomien rahallisten ja ei-rahallisten tappioiden todennäköisyyttä. Springvest Oy:n hallitus on vahvistanut yhtiön riskienhallintapolitiikan.

Maksuvalmiusriskin hallinnan tarkoituksena on turvata yhtiön kyky suoriutua maksuvelvoitteista vaarantamatta liiketoiminnan jatkuvuutta, kannattavuutta tai vakavaraisuutta. Springvest seuraa aktiivisesti kassavaroja ja kassavirtoja maksuvalmiuden varmistamiseksi ja osana yhtiön vakavaraisuuden hallintaprosessia.

Vakavaraisuuden hallinnan tavoitteena on turvata Springvestin toiminnan jatkuvuus pitkällä tähtäimellä.

Y-tunnus: 2492165-6

Vakavaraisuuden hallintaprosessin periaatteena on, että yhtiön omien varojen määrä ja laatu riittävät jatkuvasti kattamaan yhtiön toimintaan kohdistuvat olennaiset riskit. Toimitusjohtajalla ja hallituksella on ensisijainen vastuu riskienhallinnan ja vakavaraisuuden hallinnan asianmukaisesta järjestämisestä yhtiössä. Hallitus hyväksyy Springvestin vakavaraisuuden hallinnan periaatteet ja seuraa sisäisen raportoinnin perusteella asetettujen tavoitteiden ja sisäisten periaatteiden toteutumista.

Springvest Oy:n riskienhallinta toteutetaan käytännössä sisäisellä valvonnalla, henkilöstön kouluttamisella ja vakuuttamisella. Sisäisen valvonnan tehokkuuteen pyritään vaikuttamaan erityisesti toimintojen ja menettelytapojen ohjeistuksena ja menettelytapoihin liittyvällä koulutuksella, säännöllisillä raportointikäytännöillä sekä sidonnaisasiamiesten suorittaman myynnin osalta lisäksi tarkastusten avulla.

9. Tulevaisuuden näkymät

Vuonna 2021 Springvest Oy tavoittelee kasvua listaamattomien kasvuyhtiöitten osakesalkussaan, välitetyn pääoman suhteen. Yhtiö odottaa vuodelle 2021 voitollista tulosta.

Springvest Oy:llä on hallussaan kohdeyhtiöiden osakkeita ja osakeoptioita ja mikäli kohdeyhtiöt listautuvat tai jakavat osinkoja tai niiden osakkeet myydään, vaikuttavat edellä mainitut tapahtumat positiivisesti yhtiön tulokseen.

10. Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Vuoden 2021 tammikuussa päättyneillä rahoituskiertoilla on välitetty kasvurahoitusta 6,8 miljoonaa euroa, mikä vastaa yli 20% tilikauden 2020 aikana välitetystä kasvurahoituksesta. Ruotsalainen pörssi-yhtiö Cellink osti 15.2.2021 Springvestin kohdeyhtiön Ginolis Oy:n osakkeet. Osakekauppa on tarkoitus toteuttaa maaliskuussa ja kauppahinnan vaikutus kassaan tulee olemaan arviolta 250 tuhatta euroa.

Aleksanterinkatu 48 B
00100 Helsinki
Y-tunnus 2492165-6

| Rahayksikkö EURO | 1.1.2020 - 31.12.2020 | 1.1.2019 - 31.12.2019 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Palkkiotuotot | 3 222 978,71 | 2 757 542,82 |
| Korkotuotot | 304,56 | 12,29 |
| Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot | 5 127,03 | 5 926,33 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 24 381,50 | 11 105,10 |
| SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT | 3 252 791,80 | 2 774 586,54 |
| Palkkiokulut | -1 152 664,44 | -955 113,82 |
| Korkokulut | -19 002,38 | -2 268,52 |
| Hallintokulut | | |
| Henkilöstökulut | | |
| Palkat ja palkkiot | -518 528,13 | -624 994,69 |
| Henkilösivukulut | | |
| Eläkekulut | -69 590,04 | -115 428,17 |
| Muut henkilösivukulut | -19 501,81 | -2 709,60 |
| Muut hallintokulut | -560 355,97 | -505 502,37 |
| Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista h | -20 398,80 | -21 436,02 |
| Liiketoiminnan muut kulut | -151 816,02 | -267 422,41 |
| LIIKEVOITTO (-TAPPIO) | 740 934,21 | 279 710,94 |
| Tuloverot | -164 309,78 | -19 455,70 |
| TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO) | 576 624,43 | 260 255,24 |

Aleksanterinkatu 48 B
00100 Helsinki
Y-tunnus 2492165-6

| Rahayksikkö EURO | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---------------|---------------|
| Vastaavaa | | |
| Käteiset varat | | |
| Saamiset luottolaitoksilta | | |
| Vaadittaessa maksettavat | 914 627,36 | 806 050,88 |
| Muut | | |
| Osakkeet ja osuudet | 16 519 724,55 | 13 288 663,42 |
| Aineettomat hyödykkeet | | |
| Kehittämismenot | -34 574,26 | -51 861,46 |
| Aineelliset hyödykkeet | | |
| Muut aineelliset hyödykkeet | 9 334,83 | 12 446,43 |
| Muut varat | 182 838,92 | 266 532,46 |
| Siirtosaamiset ja maksetut ennakot | 27 281,94 | 18 677,44 |
| Laskennalliset vero saamiset | 0,00 | 0,00 |
| Vastaavaa yhteensä | 17 688 381,86 | 14 444 232,09 |

Aleksanterinkatu 48 B
00100 Helsinki
Y-tunnus 2492165-6

Vastattavaa

VIERAS PÄÄOMA

Muut velat

| | | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Muut velat | 103 470,48 | 52 192,46 |
| Pakolliset varaukset | 0,00 | 0,00 |
| Siirtovelat ja saadut ennakot | 268 368,96 | 249 890,84 |
| Laskennalliset verovelat | 3 302 102,76 | 2 646 194,86 |

OMA PÄÄOMA

Osakepääoma

133 500,00 133 500,00

Muut sidotut rahastot

| | | |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Käyvän arvon rahasto | | |
| Käypään arvoon arvostamisesta | 13 103 685,45 | 10 538 016,87 |

Vapaat rahastot

| | | |
|---|-------------|-------------|
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | 670 368,19 | 670 368,19 |
| Edellisten tilikausien voitto (tappio) | -469 738,41 | -106 186,37 |
| Tilikauden voitto (tappio) | 576 624,43 | 260 255,24 |

Vastattavaa yhteensä

17 688 381,86 14 444 232,09

| | 1.1.2020 31.12.2020 | 1.1.2019 -31.12.2019 |
|--|------------------------|-------------------------|
| Rahayksikkö EURO | | |
| Liiketoiminnan rahavirta | | |
| Liikevoitto (-tappio) | 740 934,21 | 279 710,94 |
| Oikaisut: | | |
| Suunnitelman mukaiset poistot | 20 398,80 | 21 436,02 |
| Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua | 0,00 | 0,00 |
| Rahoitustuotot ja -kulut | 13 570,79 | -3 670,10 |
| Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta | 774 903,80 | 297 476,86 |
| Käyttöpääoman muutos: | | |
| Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lis.(-)/väh.(+) | 75 089,04 | -186 466,02 |
| Vaihto-omaisuuden lisäys(-)/vähennys(+) | 0,00 | 0,00 |
| Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys(+)/vähennys(-) | -93 836,50 | 62 740,77 |
| Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja | 756 156,34 | 173 751,61 |
| Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskul. | -19 002,38 | -2 268,52 |
| Saadut korot liiketoiminnasta | 304,56 | 12,29 |
| Maksetut välittömät verot | -326,47 | -5 377,57 |
| Rahavirta ennen satunnaisia eriä | 737 132,05 | 166 117,81 |
| Liiketoiminnan rahavirta (A) | 737 132,05 | 166 117,81 |
| Investointien rahavirta: | | |
| Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin | 0,00 | -3 227,60 |
| Investoinnit käypään arvoon kirjattuihin rahoitusvaroihin | -9 937,06 | -3 382,19 |
| Luovutustulot käypään arvoon kirjatusta rahoitusvaroista | 71 762,46 | 502,72 |
| Saadut osingot oman pääoman ehtoista sijoituksista | 5127,03 | 5423,61 |
| Investointien rahavirta (B) | 66 952,43 | -683,46 |
| Rahoituksen rahavirta: | | |
| Maksetut osingot ja muu voitonjako | -695 508,00 | 0,00 |
| Rahoituksen rahavirta (C) | -695 508,00 | 0,00 |
| Rahavarojen muutos (A+B+C) lisäys(+)/vähennys(-) | 108 576,48 | 165 434,35 |
| Rahavarat tilikauden alussa | 806 050,88 | 640 616,53 |
| Rahavarat tilikauden lopussa | 914 627,36 | 806 050,88 |

Tilinpäätöksen laatimista koskevat liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Lakia Sijoituspalveluyrityksistä, Valtiovarainministeriön asetusta 30/2016 ja 76/2018 sekä Finanssivalvonnan antamaa Määräystä ja ohjetta 2/2016 "Rahoitussektorin kirjanpito, tilinpäätös ja toimintakertomus".

IFRS 9, rahoitusinstrumentit

Springvest otti käyttöön 1.1.2018 IASB:n heinäkuussa 2014 julkaiseman ja EU:n marraskuussa 2016 hyväksymän IFRS 9 -standardin "Rahoitusinstrumentit". IFRS 9:n soveltaminen perustuu Finanssivalvonnan määräyksiin ja ohjeisiin. IFRS 9:n mukaan rahoitusvarat on luokiteltava kolmeen luokkaan ja arvotettava niiden mukaisesti alkuperäisen kirjaamisen jälkeen. Vaihtoehtoiset luokat ovat:

- Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat
- Käypään arvoon käyvän arvon rahaston kautta arvostettavat rahoitusvarat
- Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat

Vieraan pääoman ehtoisten rahoitusvarojen, kuten myynti- ja lainasaamisten luokittelu perustuu niiden hallinnoinnissa noudatettavaan liiketoimintamalliin ja sopimusperusteisiin rahavirtaominaisuuksiin. Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvarat sisältävät pääasiassa yhtiön liiketoimintaan kuuluvia korottomia, lyhytaikaisia myyntisaamisia, joita pidetään sopimusperusteisten rahavirtojen saamiseksi ja joihin liittyvät maksut ovat kiinteitä tai määritettävissä olevia. Mahdolliset rahoitusvelat kirjataan alun perin käypään arvoon ja sen jälkeen efektiivisen koron menetelmällä jaksotettuun hankintamenoön. Yhtiöllä ei ole ostovelkoja lukuun ottamatta rahoitusvelkoja. Ostovelat erääntyvät normaalein kaupallisiin maksuehdoihin, eikä niihin sisälly erääntynyttä velkaa.

Springvestin omistamat osakkeet arvostetaan käypään arvoon käyvän arvon rahaston kautta. Arvonmuutoksia ei siirretä tulosvaikutteisiksi, eikä myöskään myöhempi arvonalentuminen tai sijoituksen realisointi aiheuta tulosvaikutteista kirjausta. Ainoastaan mahdolliset omanpääoman ehtoista sijoituksista saatavat osingot aiheuttavat tulosvaikutteisen kirjauksen. Osakkeisiin oikeuttavat optiot arvostetaan tuloslaskelman kautta. Yhtiö ei sovellu suojauslaskentaa. Rahoitusvarojen ostot ja myynnit kirjataan kaupantekopäivänä, tai päivänä, jolloin kohdeyhtiön hallitus on hyväksynyt osakemerkinnän.

Arvostusperiaatteet

Käypä arvo edustaa potentiaalista tai todennäköistä arviota määrästä, jolla arvonmäärityksen kohde voisi tarkasteluhetkellä vaihtaa omistajaa asiaa tuntevien ja liiketoimeen halukkaiden markkinaosapuolten välillä. Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat luokitellaan kolmeen eri hierarkiatasoon. Tason 1 syöttötietoja pidetään kaikkein luotettavimpana näyttönä käyvästä arvosta ja tähän tasoon kirjataan noteerattuja, aktiivisilta markkinoilta täysin samanlaisille arvopapereille saatuja käypiä arvoja. Tasolla 2 ovat syöttötiedot, jotka ovat muita kuin tasolle 1 kuuluvia noteerattuja hintoja ja jotka ovat havainnoitavissa arvopapereille joko suoraan tai epäsuorasti. Tasolla 3 arvopapereita koskevat muut kuin havainnoitavissa olevat syöttötiedot.

Springvest tekee luokittelun rahoitusinstrumenttien alkuperäisen hankinnan yhteydessä. Springvestin sijoitusomaisuus koostuu lähtökohtaisesti noteeraamattomista osakkeista ja sijoituksista jotka täyttävät IFRS 13 "Käyvän arvon määrittäminen" -standardin tason 3 määritelmät. Springvestillä ei ole tasoille 1 tai 2 kuuluvia rahoitusvaroja.

IFRS-standardien mukainen käsittely edellyttää osakkeiden ja osakkeisiin oikeuttavien optioiden arvonmäärittämisen osalta yhtiön johdolta tiettyjen arvioiden tekemistä ja tietoa harkintaan perustuvista ratkaisuksista. Springvestin taseessa olevien listaamattomien osakkeiden arvostukseen liittyy epävarmuustekijöitä, sillä osakkeiden käyvät arvot perustuvat omaisuuserää koskeviin tietoihin, jotka eivät välttämättä perustu todennettavissa olevaan markkinatietoon vaan merkittävilta osin johdon arvioihin ja parhaaseen mahdolliseen saatavilla olevaan informaatioon.

Arviot perustuvat johdon tämänhetkiseen parhaaseen näkemykseen, ja siksi on mahdollista, että toteutumat poikkeavat käytetyistä arvoista. Springvest huomioi tilinpäätöstä laatiessa kaiken sijoituskohteen tulosta ja toimintaa koskevan informaation, joka tulee saataville alkuperäisen ja sitä seuraavien kirjaamisajankohtien jälkeen. Tilinpäätösraportoinnin yhteydessä yhtiön johto esittää hallitukselle hyväksyttäväksi sellaisten osakkeiden ja osuuskien arvostamisen, joille ei ole saatavilla markkinahintaa (arvostustason 3 instrumentit).

Arvonmäärittämisessä otetaan huomioon erilaisia tekijöitä, kuten hinta, jolla sijoitus tehtiin, sijoituksen luonne, paikalliset markkinaolosuhteet, mahdollisten listattujen verokkiyhtiöiden kurssikehitys, tämän hetkinen sekä ennustettu operatiivinen tulos sekä yhtiöön tehdyt lisäsijoitukset. Kullekin sijoitukselle parhaiten soveltuvaa arvonmäärittämenetelmää valittaessa pyritään arvioimaan kaikkia niitä tekijöitä, jotka voivat olennaisesti vaikuttaa sijoituskohteen arvoon. Valittavana on eri menetelmiä, joista Springvestin yleisimmin käyttämä on viimeisimmän tehdyn rahoituskierroksen hintaan perustuva arvostus, erityisesti uusien sijoituskohteiden osalta. Mikäli viimeisestä rahoituskierroksesta on kulunut aikaa alle 6 kuukautta ja kyseessä on ollut suhteellisesti riittävän suuri yleisöanti, katsotaan kierroksen hinnan olevan edustava sellaisenaan. Mikäli viimeisestä kierroksesta on kulunut aikaa enemmän kuin 6 kuukautta, viimeisimmän rahoituskierroksen hinnan tueksi katsotaan muuta saatavilla olevaa informaatiota kohdeyhtiösijoituksen liiketoiminnan ja taloustilanteen kehityksestä sekä sovelletaan tarvittaessa tapauskohtaisesti mahdollisia alennustekijöitä. On olemassa riski siitä, että Springvestin tekemien sijoitusten arvo alenee. Mikäli noteeraamattoman sijoituksen hankintahinta alittaa teoreettisen arvostuksen, voidaan yksittäisissä tapauksissa harkinnanvaraisesti käyttää arvostusperiaatteena instrumentin hankintahintaa.

Saamisista kirjataan arvonalentumistappio, kun on objektiivista näyttöä siitä, että saamisten arvo on alentunut yhden tai useamman tappion synnyttämän tapahtuman seurauksena ja tällä on vaikutusta saamisista tulevaisuudessa saataviin rahavirtoihin. Myyntisaamisten odotettu luottotappio arvioidaan yksinkertaistetulla mallilla, välittömästi koko sopimuksen juoksuajalle. Oman pääoman ehtoisen instrumentin osalta merkittävä tai pitkäaikainen arvonalentuminen alle sen hankintamenon on objektiivinen näyttö arvonalentumisesta. Springvest ei ole kirjannut merkittäviä arvonalentumisia tällä eikä aikaisemmillä tilikausilla.

Springvestillä ei ole lainasaamia. Liiketoimintaan liittyvien myyntisaamisten odotettu luottotappio arvioidaan yksinkertaistetulla mallilla, välittömästi koko sopimuksen juoksuajalle. Varausluokittelu pohjautuu historiatietoihin kirjattujen luottotappioiden määrästä aikaisemmilta tilikausilta ja arvioista koskien tulevia taloudellisia näkymiä. Myyntisaamiset koostuvat pääosin asi miehiltä veloitettavasta kuukausimaksusta ja asiakkailta veloitettavista järjestelypalkkioista, joissa maksuehto on lyhyt. Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavien saamisten odotettavissa olevia luottotappioita koskeva vähennyserä on vähäinen, eivätkä ne sisällä arvoltaan alentuneita eriä. Springvest ei ole kirjannut luottotappioita tai merkittäviä arvonalentumisia tällä eikä aikaisemmillä tilikausilla. Ostovelat erääntyvät normaalein kaupallisin maksuehdoin, eikä niihin sisälly erääntynyttä velkaa.

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Palkkiotuotot ja -kulut

Palkkiotuotot on kirjanpidossa jaoteltu kasvuyhtiörahoituksen palkkioihin ja varainhoidon palkkioihin. Kasvuyhtiörahoituksesta saadut palkkiot on lisäksi jaoteltu merkintäpalkkioihin ja järjestelypalkkioihin. Maksettuihin palkkioprovisioihin sisältyy sekä kasvuyhtiörahoituksen että varainhoidon maksetut palkkiot. Varainhoidon liiketoiminta lopetettiin tilikaudella 2019.

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Merkintäpalkkiot | 964 153,98 | 871 465,05 |
| Järjestelypalkkiot | 2 253 824,73 | 1 863 410,70 |
| Varainhoidon palkkiot | 0,00 | 6 366,26 |
| Muut palkkiotuotot | 0,00 | 16 300,81 |
| Palkkiotuotot yhteensä | 3 217 978,71 | 2 757 542,82 |
| Maksetut palkkioprovisiot | 1 152 664,44 | 955 113,82 |
| Palkkiokulut yhteensä | 1 152 664,44 | 955 113,82 |

Muut liiketoiminnan tuotot

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|------------------|------------------|
| Saadut avustukset | 0,00 | 17 971,00 |
| Muut liiketoiminnan tuotot | 29 381,50 | - 6 865,90 |
| Muut liiketoiminnan tuotot yhteensä | 29 381,50 | 11 105,10 |

Hallintokulut

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Palkat ja palkkiot | 518 528,13 | 624 994,69 |
| Eläkekulut | 69 590,04 | 115 428,17 |
| Muu henkilösivukulut | 19 501,81 | 2 709,60 |
| Muut hallintokulut | 560 335,97 | 505 502,37 |
| Hallintokulut yhteensä | 1 167 955,95 | 1 248 634,83 |

Liiketoiminnan muut kulut

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Toimitilavuokrat | 114 318,24 | 116 487,90 |
| Muut toimitilakulut | 11 753,41 | 20 136,29 |
| Muut liiketoiminnan kulut | 25 744,37 | 130 798,22 |
| Liiketoiminnan muut kulut yhteensä | 151 816,02 | 267 422,41 |

Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| Osinkotuotot | 5 127,03 | 5 423,61 |
| Yhteensä | 5 127,03 | 5 423,61 |

Käypään arvoon käyvän arvon rahaston kautta kirjattujen rahoitusvarojen nettotuotot

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--------------------------------|-------------|---------------|
| Rahoitusvarojen luovutusvoitot | 0,00 | 502,72 |
| Yhteensä | 0,00 | 502,72 |

Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Suunnitelman mukaiset poistot | 20 398,80 | 21 436,02 |
| Arvonalentumiset | 0,00 | 0,00 |
| Yhteensä | 20 398,80 | 21 436,02 |

Tuloverot

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--------------------------------|-------------------|------------------|
| Tilikauden verojaksotus | 163 983,31 | 8 256,34 |
| Laskennalliset verosaamiset | 0,00 | 0,00 |
| Ennakkoverot | 0,00 | 11 199,36 |
| Veronpalautukset/ jäännösverot | 326,47 | 0,00 |
| Tuloverot yhteensä | 164 309,78 | 19 455,70 |

Taseen vastaavia koskevat liitetiedot

Rahoitusvarat

| | Taso 1 | Taso 2 | Taso 3 | Yhteensä |
|---------------------|--------|--------|---------------|---------------|
| Osakkeet ja osuudet | - | - | 16 519 724,55 | 16 519 724,55 |

Tasojen 1-3 välillä ei ole tapahtunut siirtoja tilikauden aikana.

Taso 3 täsmäytyslaskelma

| | Osakkeet ja osuudet |
|---------------------------------------|------------------------|
| Kirjanpitoarvo 1.1.2019 | 9 898 956,27 |
| Lisäykset | 3 382,19 |
| Vähennykset | 0,00 |
| Käyvän arvon muutos (realisoitumaton) | 3 386 324,96 |
| Kirjanpitoarvo 31.12.2019 | 13 288 663,42 |
| Kirjanpitoarvo 1.1.2020 | 13 288 663,42 |
| Lisäykset | 9 654,05 |
| Vähennykset | -55 551,60 |
| Käyvän arvon muutos (realisoitumaton) | 3 276 958,68 |
| Kirjanpitoarvo 31.12.2020 | 16 519 724,55 |

Springvestin sijoitusomaisuus koostuu noteeraamattomista osakkeista ja sijoituksista jotka täyttävät IFRS 13 "Käyvän arvon määrittäminen" -standardin tason 3 määritelmät. Kunkin osakkeen hankinnan yhteydessä tehdään dokumentoidusti valinta, että kyseiset osakkeet luokitellaan ryhmään jossa käyvän arvon muutokset kirjataan tuloslaskelman sijaan käyvän arvon rahastoon. Springvestin sijoitukset arvostetaan käypään arvoon soveltaan alalla yleisesti käytettyä kansainvälistä arvonmäärittämissuhteista: "International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines" ("IPEVG"). IFRS 13 tasolle 3 luokiteltujen osakkeiden käyvän arvon muutokset, arvonalentumiset sekä myyntivoitot ja -tappiot esitetään oman pääoman käyvän arvon rahastossa. Käyvästä arvosta on erotettu vallitsevan yhteisöverokannan (20 %) mukainen verovelka.

Tilikauden 2020 lopussa Springvestin sijoitusomaisuus koostui 33 yhtiön osakkeista ja 1 yhtiön osakkeisiin oikeuttavista optioista. Yhtiö hallitsee vastapuoli- ja luottoriskiä muun muassa seuraamalla kohdeyhtiöiden taloudellista tilannetta puolivuositin ja tilinpäätösraportoinnin yhteydessä, jolloin operatiivinen johto käy läpi yhtiön salkussa olevien sijoituskohteiden tilannetta ja tekee päätöksen kohteiden arvostuksista, sekä dokumentoi perustelut raportointiajankohtana käytettävälle arvostukselle. Tilikauden lopun arvostukset viedään myös hallituksen hyväksyttäväksi. 19 kohdeyhtiösijoituksen kohdalla arvostuksessa käytettiin viimeisimmän rahoituskierroksen hintaa ja viidentoista kohdeyhtiösijoituksen kohdalla osakekohtaiseen hintaan sovellettiin varovaisuuden nimissä alennustekijää huomioimaan mm. aika joka on kulunut edellisestä tiedossa olevasta rahoituskierroksesta. Yhden kohdeyhtiön osalta liiketoiminta on kehittynyt epäsuotuisasti ja toimintaedellytykset ovat heikenneet merkittävästi, ja tästä syystä Springvestin johto arvioi yhtiön osakkeen arvottomaksi ja koko osakeomistuksen arvo alaskirjattiin syyskuussa 2020. Yhtiön omistamien yhden kohdeyhtiön osakeoptioiden arvostus perustuu hankintahintaan joka on Springvestille ollut vastikkeeton. Option-omistuksen osalta käyvän arvon määrittämisen vaihtelualue on suuri, sillä kohdeyhtiön optiot on mm. konvertoitavissa vain erikoistilanteissa (exit) eikä niissä ole siirto-oikeutta. Mikäli kohdeyhtiön osake listataan julkiseen kaupankäyntiin, siirretään omaisuusarvo tasolta 3 tasolle 1 siirron aiheuttaneen tapahtuman tai olosuhteiden muutoksen toteutumisaikana. Tilikauden aikana ei tehty siirtoja eri tasoilta toiselle.

Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet

| Hyödykeryhmä | Arvioitu pitoaika | Poistoprosentti | Poistomenetelmä | |
|--|-------------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| Koneet ja kalusto | | 25 % | menojäännös | |
| Pitkävaikutteiset menot | 5 | | tasapoisto | |
| Koneet ja kalusto | | | | |
| | | | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Kirjanpitoarvo tilikauden alussa | | | 12446,43 | 13367,65 |
| Lisäykset | | | 0,00 | 3227,60 |
| Vähennykset | | | 0,00 | 0,00 |
| Poistot ja arvonalentumiset | | | 3111,60 | 4148,82 |
| Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa | | | 9334,83 | 12446,43 |
| Pitkävaikutteiset menot | | | | |
| | | | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Kirjanpitoarvo tilikauden alussa | | | 51861,46 | 69148,66 |
| Lisäykset | | | 0,00 | 0,00 |
| Vähennykset | | | 0,00 | 0,00 |
| Poistot ja arvonalentumiset | | | 17287,20 | 17287,20 |
| Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa | | | 34574,26 | 51861,46 |

Taseen vastattavia koskevat liitetiedot

| Muut velat | | | | |
|----------------------------|--|--|-------------------|-------------------|
| | | | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Ostovelat | | | 58 244,59 | 34 696,25 |
| Ennakonpidätysvelka | | | 42 237,74 | 13 960,62 |
| Sosiaaliturvamaksuvelka | | | 898,90 | 310,89 |
| Arvonlisäverovelka | | | 2 064,82 | 3 200,27 |
| Muut velat | | | 390,67 | 0,00 |
| Voitonjakovelka | | | 24,43 | 24,43 |
| Muut velat yhteensä | | | 103 861,15 | 52 192,46 |

Siirtovelat ja saadut ennakot

| | | | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|--|--|-------------------|-------------------|
| Lomapalkkamenot | | | 64 686,43 | 47 761,47 |
| Eläkevakuutusmaksut | | | 14 138,38 | 10 174,41 |
| Työnantajan pakoll.vak.maksut | | | 15 335,23 | 12 509,99 |
| Tuloverot | | | 163 983,31 | 8 256,34 |
| Muut siirtovelat | | | 10 225,61 | 171 188,63 |
| Siirtovelat ja saadut ennakot yhteensä | | | 268 368,96 | 249 890,84 |

Laskennalliset verovelat

Tilikaudella on kirjattu laskennallista verovelkaa 3 301 712,09 € käypään arvoon arvostetuista rahoitusvaroista.

Oman pääoman erittely

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Osakepääoma tilikauden alussa | 133 500,00 | 133 500,00 |
| Osakepääoma tilikauden lopussa | 133 500,00 | 133 500,00 |
| Käyvän arvon rahasto tilikauden alussa | 10 538 016,87 | 7 837 879,48 |
| Tilikauden muutos | 2 565 668,58 | 2 700 137,39 |
| Käyvän arvon rahasto tilikauden lopussa | 13 103 685,45 | 10 538 016,87 |
| Sij. vapaan oman pääoman rahasto tilik. alussa | 670 368,19 | 670 368,19 |
| Sij. vapaan oman pääoman rahasto tilik. lopussa | 670 368,19 | 670 368,19 |
| Edellisten tilikausien voitto/tappio tk:n alussa | - 106 186,37 | 68 700,87 |
| Myytyjen osakkeiden myyntivoitto | 71 700,72 | 0,00 |
| Ed. tilikauden voitto/tappio siirto | 260 255,24 | - 174 887,24 |
| Osingonjako | - 695 508,00 | 0,00 |
| Edellisten tk:n voitto/tappio tk:n lopussa | - 469 738,41 | - 106 186,37 |
| Tilikauden voitto/tappio | <u>576 624,43</u> | <u>260 255,24</u> |
| Oma pääoma yhteensä | 14 014 439,66 | 11 495 953,93 |

Laskelma jakokelpoisista varoista omassa pääomassa

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| Edellisten tilikausien voitto | 225 769,59 | - 106 186,37 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | 670 368,19 | 670 368,19 |
| Osingonjako | -695 508,00 | 0,00 |
| Tilikauden tulos (voitto+/tappio-) | 576 624,43 | 260 255,24 |
| Voitonjakokelpoiset varat yhteensä | 777 254,21 | 824 437,06 |

Taseen ulkopuoliset vastuut

Vuokravastuut

| | | |
|---|-----------|-----------|
| Toimitilavuokravastuiden yhteismäärä, | 48 780,00 | 97 560,00 |
| josta erääntyy seuraavalla tilikaudella | 24 390,00 | 97 560,00 |
| myöhemmin | 0,00 | 0,00 |
| Annetut vakuudet | 29 268,00 | 29 268,00 |

Liitetiedot henkilöstöstä ja toimielinten jäsenistä

Henkilökunnan lukumäärä

Tilikauden aikana yhtiön palveluksessa on ollut keskimäärin 10 henkilöä.

Palkat ja palkkiot

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|------------|------------|
| Toimitusjohtajan ja hallituksen palkat | 229 547,73 | 206 739,05 |

Omien osakkeiden ja osuuksien hankinnat ja luovutukset

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät yksimielisesti 18.6.2019 lunastaa VV Holding Oy:n hallussa olevat 192 osaketta osapuolten välisen optiosopimuksen mukaisella hinnalla 9.782,40 € edellyttäen, että Finanssivalvonta hyväksyy niiden hankkimisen. Päätöksen mukaisesti osakkeita voitiin hankkia käytettäväksi vastikkeena mahdollisissa yhtiön liiketoimintaan kuuluvissa järjestelyissä, investointien rahoittamiseksi, osana yhtiön kannustinjärjestelmää tai yhtiöllä pidettäväksi, muutoin luovutettaviksi tai mitätöitäviksi. Hallitus päätti 30.9.2019, että lunastettavat osakkeet mitätöitäisiin. Finanssivalvonta antoi luvan osakkeiden lunastamiseen 13.1.2020 ja osakkeiden hankinta saatettiin loppuun 27.4.2020. Osakkeiden mitätöinnin rekisteröintiä haettiin kaupparekisteristä joulukuussa 2020.

| Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet | kpl | rekisteröidystä osakepääomasta (%) | vastike yhteensä | suoritettu vastike / osake |
|--------------------------------------|-----|------------------------------------|------------------|----------------------------|
| Tilikauden alussa | 0 | 0,0 % | | |
| Tilikauden aikana hankittu | 192 | 1,8 % | 9 782,40 | 50,95 |
| Tilikauden aikana myyty | 0 | 0,0 % | | |
| Tilikauden lopussa | 192 | 1,8 % | | |

Yhden osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo on 12,44 euroa.

Yhtiön osakkeiden määrä osakelajeittain ja kutakin osakelajia koskevat yhtiöjärjestyksen pääasialliset määräykset

Yhtiön osakepääoma jakautuu osakelajeittain seuraavasti

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|-------------------------|------------|------------|
| Osakkeet (1 ääni/osake) | 10 730 kpl | 10 730 kpl |

Osakkeita rasittaa suostumuslauseke.

Osakkeita rasittaa lunastuslauseke.

Luettelo kirjanpito- ja tosittelakirjoista, tosittelalajeista sekä säilytystavoista

| | | Säilytystapa |
|-------------------|--------------------|------------------------|
| Päiväkirja | | Sähköinen arkisto (CD) |
| Pääkirja | | Sähköinen arkisto (CD) |
| Myyntireskontra | | Sähköinen arkisto (CD) |
| Ostoreskontra | | Sähköinen arkisto (CD) |
| Palkkakirjanpito | | Sähköinen arkisto (CD) |
| Tilinpäätös | | Sähköinen arkisto (CD) |
| Tase-erittelyt | | Sähköinen arkisto (CD) |
| | Tositelaji | |
| ALV-tositteet | 99 | Sähköinen arkisto (CD) |
| Jaksotustositteet | 90, 92, 93 | Sähköinen arkisto (CD) |
| Muistiotositteet | 09, 13, 14, 60, 80 | Sähköinen arkisto (CD) |
| Myyntitositteet | 33, 34, 39 | Sähköinen arkisto (CD) |
| Ostotositteet | 21, 22, 45, 46 | Sähköinen arkisto (CD) |
| Palkkatositteet | 50, 51, 52 | Sähköinen arkisto (CD) |
| Pankkitositteet | 1 | Sähköinen arkisto (CD) |
| Liitetietositteet | | Sähköinen arkisto (CD) |

Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Helsinki

28.2.2021

Paikka

Päivämäärä

Anu Kaskinen
Hallituksen puheenjohtaja

Aki Kamppinen
Hallituksen jäsen

Petteri Kilpinen
Hallituksen jäsen

Päivi Malinen
Toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

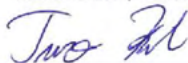
Helsinki

4.3.2021

Paikka

Päivämäärä

KPMG Oy
Tilintarkastusyhteisö



Turo Koila

SIGNATURES**ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This documents contains 22 pages before this page
Dokumentet inneholder 22 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 22 sivua ennen tätä sivua
Dette dokument indeholder 22 sider før denne side

Detta dokument innehåller 22 sidor före denna sida

PÄIVI HELENA MALINEN

1893d45c-507e-423b-9caf-862cdd603a68 - 2021-03-02 21:46:36 UTC +02:00
BankID / MobileID - 4b72bce4-696e-4f54-aa0e-abc77485fab - FI

ANU SUSANNA KASKINEN

35312974-c6c3-4065-b271-56245a4dcc94 - 2021-03-03 09:40:16 UTC +02:00
BankID / MobileID - 6f57e141-1cfb-4359-b650-655313b0e5b9 - FI

AKI ILARI KAMPPINEN

97997d15-a5f6-46a6-95b6-c2630375bf16 - 2021-03-03 09:52:30 UTC +02:00
BankID / MobileID - 6e6835b0-0b5e-4f8e-906a-5ce00a63c10f - FI

TUURE PETTERI KILPINEN

6c391270-31d9-43d4-9b5b-6b2565f9ecef - 2021-03-03 18:59:16 UTC +02:00
BankID / MobileID - c1e1b84f-67e5-40d1-bd17-598fc9d396fd - FI

authority to sign
representative
custodial

asemavaltuus
nimenkirjoitusoikeus
huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt
firmateckningsrätt
förvaltare

autoritet til å signere
representant
foresatte/verge

myndighed til at underskrive
repræsentant
frihedsberøvende

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/fi/document-check/deffb92b-2167-4fab-8af1-3e70e70ce494>

VISMA Sign
www.vismasign.com



KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
PL 1037
00101 HELSINKI

Puhelin 020 760 3000
www.kpmg.fi

Tilintarkastuskertomus

Springvest Oy:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Springvest Oy:n (y-tunnus 2492165-6) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2020. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan yhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*. Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonemme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos yhtiö aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonamme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonamme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.

- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei yhtiö pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

Kommunikoidimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen. Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

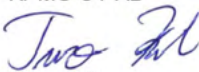
Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdesämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomuksessa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 4. maaliskuuta 2021

KPMG OY AB



Turo Koila
KHT

LIITE D: YHTIÖN TILINTARKASTETTU TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS 1.1.-31.12.2019

Springvest Oy

TOIMINTAKERTOMUS JA TILINPÄÄTÖS 31.12.2019

Springvest Oy
Aleksanterinkatu 48 B
00100 HELSINKI
Kotipaikka
Y-tunnus 2492165-6

Tilinpäätös tilikaudelta **1.1.2019-31.12.2019**

Sivu No

| | |
|---|----|
| Toimintakertomus | 1 |
| Tuloslaskelma | 6 |
| Tase | 7 |
| Rahoituslaskelma | 9 |
| Liitetiedot | 10 |
| Allekirjoitukset ja tilinpäätösmerkintä | 19 |

Tilinpäätös on säilytettävä vähintään kymmenen vuotta tilikauden päättymisestä (KPL 2:10).
Tilikauden tositeaineisto on säilytettävä vähintään kuusi vuotta sen vuoden lopusta,
jonka aikana tilikausi on päättynyt.

SPRINGVEST OY
Aleksanterinkatu 48 B , 00100 Helsinki

Y-tunnus 249265-6

Toimintakertomus 2019

1. Liiketoimintaympäristö

Vuosi 2019 oli Springvest Oy:n ennätysten vuosi. Yhtiö järjesti kaksi historiansa suurinta rahoituskierrosta kohdeyhtiöilleen: NewIcon Oy:lle 4,9 miljoonan euron ja Verito Analytics Oy:lle 6,8 miljoonan euron. Yhtiö teki toista vuotta peräkkäin jälleen uuden liikevaihtoennätyksen välittäen 8 listaamattomalle kasvuyhtiölle yhteensä noin 29,5 miljoonaa euroa (josta n. 1,2 miljoonaa euroa muihin kuin julkisiin osakeanteihin välitettyä pääomaa). Vuoden 2019 aikana Springvest Oy:n toimintahistorian aikana kerätty pääoma suomalaisille kasvuyhtiöille ylitti joulukuussa 100 miljoonaa euron rajapyykin.

Springvest Oy:n tärkein osakearvon ajuri kohdeyhtiöomistukset kasvoi n. 3,4 miljoonalla eurolla ja taseen loppusumma ylitti 14,4 miljoonaa euroa. Yhtiö vahvisti jalansijaansa Suomen johtavana listaamattomien kasvuyhtiöiden yleisöantien järjestäjänä. Vuonna 2019 yli 1.900 sijoittajaa teki yhtiön kautta yhteensä yli 3.500 sijoitusta. Springvest Oy:n markkinaosuus oli 58% listaamattomien kasvuyhtiöiden yleisöanteissa kerätystä rahoituksesta vuonna 2019 (lähde: Repo Media Oy:n raportti: Yleisölle julkiset osakeannit).

Yhtiö tarkensi ensimmäisen vuosineljänneksen jälkeen strategiaansa luopuen ETF-pohjaisesta omaisuudenhoidosta ja kansainvälistymispyrkimyksistä ja laati uuden säästötoimia sisältävän budjetin. Tarkennetun strategian mukaisesti yhtiö keskittyi kolmella viimeisellä vuosineljänneksellä täysipainoisesti listaamattomien kasvuyhtiöiden yleisöantien järjestämiseen Suomessa.

Vuonna 2020 Springvest Oy tavoittelee edelleen kasvua lupaavimpien kasvuyhtiöitten omistuksen ja välitetyn pääoman suhteen. Strategian mukaisesti seuraavalla tilikaudella investoidaan asiakaskokemuksen ja tuottavuuden parantamiseen sekä yhtiön arvojen ja tavoitemielikuvan vahvistamiseen (mm. asiakkaiden arvostamat vastuullisuus ja vaikuttavuus viestimmän kärkinä).

2. Palkkiotuottojen kasvu

Springvest Oy:n palkkiotuotot kasvoivat 80%:n edelliseen tilikauteen verrattuna (vuonna 2019 palkkiotuotot olivat 2.757.542,82 euroa ja vuonna 2018: 1.528.826,70 euroa). Kasvuun vaikuttivat muun muassa uusien sijoittaja-asiakkaiden lisääntyminen, runsas potentiaalisten kasvuyhtiöiden yhteydenottojen määrä sekä osakeanteissa kerättävän pääoman voimakas kasvu.

Pääoman kasvun taustalla oli osittain esiteasetuksen (EU 2017/1129) mukaisen jäsenvaltio-option käyttöönotto Suomessa, jonka johdosta joukkorahoituksen saajan ei tarvitse julkaista esitettä, jos arvopapereita tarjotaan Suomessa ja niiden yhteenlaskettu vastike 12 kuukauden aikana on alle 8 miljoonaa euroa (joukkorahoituslaki 11 § 19.12.2018/1234). Näin Springvest Oy:n järjestämän rahoituskierroksen mahdollinen enimmäispääoma on noussut 60% (5 miljoonasta eurosta 8 miljoonaan euroon).

SPRINGVEST OY
Aleksanterinkatu 48 B , 00100 Helsinki

Y-tunnus 249265-6

3. Tulos ja kulurakenne

Vuoden 2019 kumulatiivinen tulos oli vielä tilikauden puolivälissä vaatimaton, mutta onnistuneen loppuvuoden ansiosta tulos päätyi selvästi positiiviseksi noin 260.000 euroon. Tulosta heikensivät aikaisemman strategian mukaisesti tehdyt sitoumukset (esim. Nordic Business Forumin kumppanuus), joiden tarkoituksena oli tukea mm. kansainvälistymispyrkimystä. Strategian uudistuksen ja varainhoito - liiketoiminnan lopettamisen yhteydessä tehdyt henkilöstövähennykset ja muut säästötoimet saavat täyden vaikutuksensa vasta tilikaudella 2020.

Yhtiö ei myynyt kohdeyhtiöiden osakkeitaan tilikauden aikana. Pääomatuloja kirjattiin kohdeyhtiö Tribes Studios Oy:n varojenkaosta sen myytyä liiketoimintansa ja Northern Antibiotics Oy:n ja Lekane Oy:n osinkotuloista. Osinkotuotot on esitetty tuloslaskelman tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista.

Yhtiön suurin kuluerä on sidonnaisasiamiesten palkkiokulut muuttuvissa kuluissa ja ne ovat kasvaneet edellisestä tilikaudesta 66%, kun taas kiinteissä kuluissa hallintokulut ovat kasvaneet (ja henkilöstön palkat osana sitä) ovat kasvaneet vain 30% liikevaihdon kasvaessa 80%:lla. Kiinteissä kuluissa muut liiketoiminnan kulut olivat tilikaudella 2019 suuremmat kuin henkilöstön palkat. Liiketoiminnan muiden kulujen kasvua 35%:lla selittävät merkittävät markkinointipanostukset.

4. Taserakenne ja vakavaraisuus

Springvest Oy:n taseen merkittävin osuus muodostuu oman pääoman ehtoisista sijoituksista niihin kohdeyhtiöihin, jolle se on järjestänyt rahoituskierroksen. Yhtiö omisti tilikauden lopussa 32 eri toimialoilla toimivan yhtiön osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia optioita. Springvest Oy:n periaatteena on jäädä vähemmistöjoittajaksi siten, että päätösvalta liiketoimintaan jää kohdeyhtiölle itselleen. IFRS 9 säännöksen mukaisesti kohdeyhtiösijoitukset on arvostettu tilikaudesta 2018 alkaen käypään arvoon. Yhtiön käyvän arvon määrittämisperiaatteet ja arvonmäärittämenetelmät on kuvattu tarkemmin liitetiedoissa.

Springvest Oy:llä ei ole toimintahistoriansa aikana ollut lainaa luottolaitoksilta eikä muilta rahoitusalan toimijoilta. Toimintaa on pääsääntöisesti rahoitettu liiketoiminnan operatiivisella kassavirralla (vuosina 2015, 2016, 2017 ja 2019) sekä oman pääoman ehtoisella rahoituksella (osakeannit). Toimitilan vuokrasopimuksesta johtuvat taseen ulkopuoliset vastuut on esitelty tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Maksuvalmius ja vakavaraisuus olivat koko vuoden 2019 ajan erittäin hyvällä tasolla. Springvest Oy:n oma pääoma per 31.12.2019 oli 11.495.953,93 euroa (2018: 8.535.561,20 euroa) ja omavaraisuusaste 79,59% (2018: 79,57%). Vakavaraisuus on erittäin hyvällä tasolla oman pääoman erien vahvuudesta johtuen (CET1 suhdeluku 53%, minimivaade 8%).

Oman pääoman ja taseen kasvuun vaikuttaa merkittävämpänä kohdeyhtiösijoitusten arvostaminen käypään arvoon. Springvestin politiikan mukaisesti käyvän arvon muutokset kirjataan tuloslaskelman sijaan käyvän arvon rahastoon. Springvest Oy:n osakepääoma on 133 500 euroa. Yhtiöllä ei ole hallussa omia osakkeita.

Yhtiöllä on kaksi voimassa olevaa optio-ohjelmaa (enintään 533 osakkeeseen oikeuttava vuoden 2017 optio-ohjelma sekä enintään 400 osakkeeseen oikeuttava vuoden 2019 optio-ohjelma). Vuoden 2017 optio-ohjelman perusteella voidaan merkitä enää enintään 111 osaketta ja vuoden 2019 optio-ohjelman perusteella enintään 400 osaketta. Näin ollen optio-oikeuksien perusteella voidaan merkitä yhteensä vielä enintään 511 osaketta.

SPRINGVEST OY
Aleksanterinkatu 48 B , 00100 Helsinki

Y-tunnus 249265-6

Keskeiset tunnusluvut kolmelta edelliseltä vuodelta

| 1000 eur | 2017 | 2018 | 2019 |
|---------------------------------|---------|----------|----------|
| <i>Palkkiotuotot</i> | 1.462,6 | 1.528,8 | 2.757,5 |
| <i>Liikevoitto</i> | 90,5 | -175,2 | 279,7 |
| <i>Tilikauden voitto/tappio</i> | 67,4 | -174,9 | 260,1 |
| <i>Oma pääoma</i> | 575,6 | 8.535,6 | 11.496,0 |
| <i>Tase</i> | 729,9 | 10.726,7 | 14.444,2 |

Riskipainotetut varat (kokonaisriski) 20.368.447 ja ydinpääoma (CET1) 10.886.837 prosenttiosuutena kokonaisriskin määrästä 53,45 %.

| | |
|--|-------------------|
| Vakavaraisuus | 31.12.2019 |
| Ydinpääoma (CET1) ennen lakisääteisiä vähennyksiä | 10 938 699 |
| Aineettomat hyödykkeet | 51 861 |
| Liikearvo | 0 |
| Kynnysarvo finanssialan omistussuoksille ja laskennallisille verosaamisille (10%) | 1 088 684 |
| Kynnysarvo finanssialan omistussuoksille ja laskennallisille verosaamisille (17,65%) | 1 921 527 |
| Finanssialan ulkopuolisten omistussuoksien kynnysarvo (15%) | 1 633 026 |
| Finanssialan ulkopuolisten omistussuoksien kynnysarvo (60%) | 6 532 102 |
| Vähennettävät laskennalliset verosaamiset ja finanssialan omistussuudet | 0 |
| Vähennettävät finanssialan ulkopuoliset omistussuudet | 0 |
| CET1 lakisääteisten vähennysten jälkeen | 10 886 837 |
| Ensisijainen lisäpääoma (AT1) | 0 |
| Ensisijainen pääoma (CET1 + AT1 = T1) | 10 886 837 |
| Toissijainen pääoma (T2) | 0 |
| Omat varat yhteensä (T1 + T2 = TC) | 10 886 837 |
| Kokonaisriski | 20 368 447 |
| Luottoriskin osuus | 20 368 447 |
| Kiinteistä yleiskustannuksista johtuva ylimääräinen riski | 0 |
| CET1 suhdeluku (%) | 53,45 % |
| T1 suhdeluku (%) | 53,45 % |
| TC suhdeluku (%) | 53,45 % |
| Vähimmäisomavaraisuusaste (%) | 75,64 % |

SPRINGVEST OY
Aleksanterinkatu 48 B , 00100 Helsinki

Y-tunnus 249265-6

| Vakavaraisuus | 31.12.2017 | 31.12.2018 |
|----------------|------------|------------|
| Kokonaisriski* | 2.326.200 | 3.635.141 |

*) Kokonaisriskin määrä on laskettu kiinteisiin yleiskuluihin perustuen soveltaen Finanssivalvonnan määräykset ja ohjeet 2/2016 kohtaa 8.7.77 (EU:n vakavaraisuusasetuksen (575/2013) mukaan).

5. Organisaatio

Vuoden 2019 lopussa Springvest Oy:llä oli palveluksessaan kymmenen vakituista henkilöä. Compliance -toiminto oli ulkoistettu Smartius Oy:lle, kirjanpito Talenom Oy:lle ja taloushallinto (taloushallinto ja raportointi) alkuvuoden osalta KPMG Oy:lle ja toukokuusta eteenpäin PricewaterhouseCoopers Oy:lle. Lisäksi myynti on ulkoistettu sidonnaisasiamiehille. Sidonnaisasiamiehiä oli vuoden lopussa 15, mukaan lukien kaksi myynnin johdosta vastaavaa sidonnaisasiamiestä. Yhtiölle nimitettiin uusi toimitusjohtaja Päivi Malinen huhtikuussa 2019.

Vuodelle 2020 on tarkoitus vahvistaa uusasiakashankintaa rekrytoimalla myyntiasistentteja. Lisäksi on tarkoitus vahvistaa Tampereen toimistoa rekrytoimalla sinne uusia sidonnaisasiamiehiä ja aluejohdon. Lisäksi riskienhallinnan ja hallinnon tarpeita suunnitellaan tarvittaessa täydennettävään ulkoistetuilla palveluilla.

6. Hallitus ja tilintarkastajat

Springvest Oy:n hallitus koostuu seuraavista jäsenistä: Anu Kaskinen (hallituksen puheenjohtaja), Toni Lahti, Petteri Kilpinen ja Aki Kamppinen, joka aloitti uutena hallituksen jäsenenä kesäkuussa 2019. Tilikauden 2019 aikana ei tapahtunut muita muutoksia hallituksen kokoonpanossa.

18.6.2019 yhtiön tilintarkastajana valittiin jatkamaan tilintarkastusyhteisö Deloitte & Touche Oy, jonka päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Aleks Martamo. Tilintarkastaja valittiin tehtävänsä toimikaudeksi, joka alkaa valinnasta ja päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

7. Voittoja koskevat toimenpiteet

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 1.1.2019 - 31.12.2019 jaetaan osinkoa 10 euroa/osake eli yhteensä enintään 105.380 euroa. Hallitus ehdottaa, että loput 154.875,24 euroa tilikauden voitosta siirretään yhtiön voitto- ja tappioutilille.

8. Riskit ja riskienhallinta

Yhtiön strategiset ja taloudelliset tavoitteet muodostavat yhtiön riskienhallinnan ja vakavaraisuuden hallinnan perustan. Springvest Oy (jäljempänä "Yhtiö" tai "Springvest") altistuu normaalissa liiketoiminnassaan erilaisille operatiivisille riskeille, strategisille riskeille sekä luotto- ja markkinariskeille. Yhtiön kannalta merkittävimpiä riskejä ovat erilaiset operatiiviset riskit, joilla tarkoitetaan riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä aiheutuvaa tappionvaaraa. Operatiivisen riskin aiheuttama tappio ei ole kaikissa tapauksissa mitattavissa. Riski voi myös toteutua viiveellä ja ilmetä välillisesti esimerkiksi yhtiön maineen ja arvostuksen heikkenemisenä. Oikeudelliset riskit sisältyvät operatiivisiin riskeihin.

Springvest Oy:n riskienhallinnan yleiset periaatteet hyväksyy hallitus, ja niiden käytännön toteutuksesta

SPRINGVEST OY
Aleksanterinkatu 48 B , 00100 Helsinki

Y-tunnus 249265-6

vastaa Springvest Oy:n johto. Springvest Oy on sitoutunut harjoittamaan hyvää riskienhallintatapaa ja aktiivisesti tunnistamaan liiketoimintaan liittyvät olennaiset riskit. Tämä velvoite koskee myös kaikkia Springvest Oy:n palveluksessa olevia työntekijöitä sekä sidonnaisiamiehiä. Näin pyritään vähentämään, mahdollisuuksien ja kohtuullisuuden sallimissa rajoissa, ennakoimattomien rahallisten ja ei-rahallisten tappioiden todennäköisyyttä. Springvest Oy:n hallitus on vahvistanut yhtiön riskienhallintapolitiikan.

Maksuvalmiusriskin hallinnan tarkoituksena on turvata yhtiön kyky suoriutua maksuvelvoitteista vaarantamatta liiketoiminnan jatkuvuutta, kannattavuutta tai vakavaraisuutta. Springvest seuraa aktiivisesti kassavaroja ja kassavirtoja maksuvalmiuden varmistamiseksi ja osana yhtiön vakavaraisuuden hallintaprosessia.

Vakavaraisuuden hallinnan tavoitteena on turvata Springvestin toiminnan jatkuvuus pitkällä tähtäimellä. Vakavaraisuuden hallintaprosessin periaatteena on että yhtiön omien varojen määrä ja laatu riittävät jatkuvasti kattamaan yhtiön toimintaan kohdistuvat olennaiset riskit. Toimitusjohtajalla ja hallituksella on ensisijainen vastuu riskienhallinnan ja vakavaraisuuden hallinnan asianmukaisesta järjestämisestä yhtiössä. Hallitus hyväksyy Springvestin vakavaraisuuden hallinnan periaatteet ja seuraa sisäisen raportoinnin perusteella asetettujen tavoitteiden ja sisäisten periaatteiden toteutumista.

Springvest Oy:n riskienhallinta toteutetaan käytännössä sisäisellä valvonnalla, henkilöstön kouluttamisella ja vakuuttamisella. Sisäisen valvonnan tehokkuuteen pyritään vaikuttamaan erityisesti toimintojen ja menettelytapojen ohjeistuksena ja menettelytapoihin liittyvällä koulutuksella, säännöllisillä raportointikäytännöillä sekä sidonnaisiamiesten suorittaman myynnin osalta lisäksi tarkastusten avulla.

9. Tulevaisuuden näkymät

Vuonna 2020 Springvest Oy tavoittelee kasvua listaamattomien kasvuyhtiöitten osakesalkussaan, välitetyn pääoman suhteen. Springvest Oy odottaa vuodelle 2020 voitollista tulosta. Yhtiön kiinteät kulut tulevat hieman nousemaan tulevien rekrytointien, liiketoiminnan laajentumisen sekä uusien toimitilojen (Tampereen toimiston laajeneminen) myötä verrattuna vuoteen 2019. Lisäpanostus on kuitenkin edellytys kasvulle, jota yhtiö strategiansa mukaisesti tavoittelee.

Springvest Oy:llä on hallussaan kohdeyhtiöiden osakkeita ja osakeoptioita ja mikäli kohdeyhtiöt listautuvat tai jakavat osinkoja tai niiden osakkeet myydään, vaikuttavat edellä mainitut tapahtumat positiivisesti yhtiön tulokseen.

10. Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Springvest Oy:n sopimus ulkoistetusta talousjohdosta PricewaterhouseCoopers Oy:n kanssa on päättynyt 7.2.2020 ja korvaavia taloushallinnon ja raportoinnin palveluita on hankittu Talenom Oy:ltä.

Springvest Oy:n liikevaihto on ensimmäisellä vuosikolmanneksella 2020 kasvanut tilikauden 2019 vertailuajankohtaan verrattuna ja Springvest Oy:n osakesalkun arvon arvioidaan nousevan tilikaudella 2020 COVID19 -pandemiasta huolimatta. Osakesalkun arvostukseen liittyy COVID19 -pandemiasta johtuen kuitenkin erittäin suurta epävarmuutta.

Aleksanterinkatu 48 B
00100 Helsinki
Y-tunnus 2492165-6

| | 1.1.2019 - 31.12.2019 | 1.1.2018 - 31.12.2018 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Rahayksikkö EURO | | |
| Palkkiotuotot | 2 757 542,82 | 1 528 826,70 |
| Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista | 5 423,61 | 3 902,70 |
| Korkotuotot | 12,29 | 77,71 |
| Käypään arvoon käyvän arvon rahaston kautta kirjattujen rahoitusvarojen nettotuotot | 502,72 | 0,00 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 11 105,10 | 49 665,90 |
| SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT | 2 774 586,54 | 1 582 473,01 |
| Palkkiokulut | -955 113,82 | -574 826,10 |
| Korkokulut | -2 268,52 | -138,25 |
| Hallintokulut | | |
| Henkilöstökulut | | |
| Palkat ja palkkiot | -624 994,69 | -480 441,04 |
| Henkilösivukulut | | |
| Eläkekulut | -115 428,17 | -84 138,95 |
| Muut henkilösivukulut | -2 709,60 | -5 561,98 |
| Muut hallintokulut | -505 502,37 | -392 156,07 |
| Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista h | -21 436,02 | -21 743,05 |
| Liiketoiminnan muut kulut | -267 422,41 | -198 730,89 |
| LIIVEVOITTO (-TAPPIO) | 279 710,94 | -175 263,32 |
| Tuloverot | -19 455,70 | 376,08 |
| TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO) | 260 255,24 | -174 887,24 |

Aleksanterinkatu 48 B
00100 Helsinki
Y-tunnus 2492165-6

| Rahayksikkö EURO | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|---------------|---------------|
| Vastaavaa | | |
| Käteiset varat | | |
| Saamiset luottolaitoksilta | | |
| Vaadittaessa maksettavat | 806 050,88 | 643 610,40 |
| Muut | | |
| Osakkeet ja osuudet | 13 288 663,42 | 9 898 956,27 |
| Aineettomat hyödykkeet | | |
| Kehittämismenot | 51 861,46 | 69 148,66 |
| Aineelliset hyödykkeet | | |
| Muut aineelliset hyödykkeet | 12 446,43 | 13 367,65 |
| Muut varat | 266 532,46 | 89 981,24 |
| Siirtosaamiset ja maksetut ennakot | 18 677,44 | 11 590,56 |
| Laskennalliset verosaamiset | 0,00 | 0,00 |
| Vastaavaa yhteensä | 14 444 232,09 | 10 726 654,78 |

Aleksanterinkatu 48 B
00100 Helsinki
Y-tunnus 2492165-6

| Rahayksikkö EURO | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|---------------|---------------|
| Vastattavaa | | |
| VIERAS PÄÄOMA | | |
| Muut velat | | |
| Muut velat | 52 192,46 | 68 096,54 |
| Pakolliset varaukset | 0,00 | 0,00 |
| Siirtovelat ja saadut ennakot | 249 890,84 | 162 989,65 |
| Laskennalliset verovelat | 2 646 194,86 | 1 960 007,29 |
| OMA PÄÄOMA | | |
| Osakepääoma | 133 500,00 | 133 500,00 |
| Muut sidotut rahastot | | |
| Käyvän arvon rahasto | | |
| Käypään arvoon arvostamisesta | 10 538 016,87 | 7 837 879,48 |
| Vapaat rahastot | | |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | 670 368,19 | 670 368,19 |
| Edellisten tilikausien voitto (tappio) | -106 186,37 | 68 700,87 |
| Tilikauden voitto (tappio) | 260 255,24 | -174 887,24 |
| Vastattavaa yhteensä | 14 444 232,09 | 10 726 654,78 |

| | 1.1.2019 | 1.1.2018 |
|--|-------------------|--------------------|
| Rahayksikkö EURO | -31.12.2019 | -31.12.2018 |
| Liiketoiminnan rahavirta | | |
| Liikevoitto (-tappio) | 279 710,94 | -175 263,32 |
| Oikaisut: | | |
| Suunnitelman mukaiset poistot | 21 436,02 | 21 743,05 |
| Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua | 0,00 | 0,00 |
| Rahoitustuotot ja -kulut | -3 670,10 | -3 842,16 |
| Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta | 297 476,86 | -157 362,43 |
| Käyttöpääoman muutos: | | |
| Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lis./väh.(+) | -186 466,02 | -97 137,70 |
| Vaihto-omaisuuden lisäys(-)/vähennys(+) | 0,00 | 0,00 |
| Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys(+)/vähennys(-) | 62 740,77 | 76 773,37 |
| Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja | 173 751,61 | -177 726,76 |
| Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskul. | -2 268,52 | -138,32 |
| Saadut korot liiketoiminnasta | 12,29 | 77,71 |
| Maksetut välittömät verot | -5 377,57 | -3 507,54 |
| Rahavirta ennen satunnaisia eriä | 166 117,81 | -181 294,91 |
| Liiketoiminnan rahavirta (A) | 166 117,81 | -181 294,91 |
| Investointien rahavirta: | | |
| Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin | -3 227,60 | -104 259,36 |
| Investoinnit käypään arvoon kirjattuihin rahoitusvaroihin | -3 382,19 | -53 274,98 |
| Luovutustulot käypään arvoon kirjatusta rahoitusvaroista | 502,72 | 0,00 |
| Saadut osingot oman pääoman ehtoista sijoituksista | 5423,61 | 3 902,70 |
| Investointien rahavirta (B) | -683,46 | -153 631,64 |
| Rahoituksen rahavirta: | | |
| Maksullinen oman pääoman lisäys | 0,00 | 0,10 |
| Omien osakkeiden myynti | 0,00 | 297000,00 |
| Rahoituksen rahavirta (C) | 0,00 | 297 000,10 |
| Rahavarojen muutos (A+B+C) lisäys(+)/vähennys(-) | 165 434,35 | -37 926,45 |
| Rahavarat tilikauden alussa | 640 616,53 | 678 542,98 |
| Rahavarat tilikauden lopussa | 806 050,88 | 640 616,53 |

Tilinpäätöksen laatimista koskevat liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu noudattaen Lakia Sijoituspalveluyrityksistä, Valtiovarainministeriön asetusta 30/2016 ja 76/2018 sekä Finanssivalvonnan antamaa Määräystä ja ohjetta 2/2016 "Rahoitussektorin kirjanpito, tilinpäätös ja toimintakertomus".

IFRS 9, rahoitusinstrumentit

Springvest otti käyttöön 1.1.2018 IASB:n heinäkuussa 2014 julkaiseman ja EU:n marraskuussa 2016 hyväksymän IFRS 9 -standardin "Rahoitusinstrumentit". IFRS 9:n soveltaminen perustuu Finanssivalvonnan määräyksiin ja ohjeisiin. IFRS 9:n mukaan rahoitusvarat on luokiteltava kolmeen luokkaan ja arvotettava niiden mukaisesti alkuperäisen kirjaamisen jälkeen. Vaihtoehtoiset luokat ovat:

- Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat
- Käypään arvoon käyvän arvon rahaston kautta arvostettavat rahoitusvarat
- Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat

Vieraan pääoman ehtoisten rahoitusvarojen, kuten myynti- ja lainasaamisten luokittelu perustuu niiden hallinnoinnissa noudatettavaan liiketoimintamalliin ja sopimusperusteisiin rahavirtaominaisuuksiin. Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvarat sisältävät pääasiassa yhtiön liiketoimintaan kuuluvia korottomia, lyhytaikaisia myyntisaamisia, joita pidetään sopimusperusteisten rahavirtojen saamiseksi ja joihin liittyvät maksut ovat kiinteitä tai määritettävissä olevia. Mahdolliset rahoitusvelat kirjataan alun perin käypään arvoon ja sen jälkeen efektiivisen koron menetelmällä jaksotettuun hankintamenoön. Yhtiöllä ei ole ostovelkoja lukuun ottamatta rahoitusvelkoja. Ostovelat erääntyvät normaalein kaupallisiin maksuehtoihin, eikä niihin sisälly erääntynyttä velkaa.

Springvestin omistamat osakkeet arvostetaan käypään arvoon käyvän arvon rahaston kautta. Arvonmuutoksia ei siirretä tulosvaikutteiseksi, eikä myöskään myöhempi arvonalentuminen tai sijoituksen realisointi aiheuta tulosvaikutteista kirjausta. Ainoastaan mahdolliset omanpääoman ehtoista sijoituksista saatavat osingot aiheuttavat tulosvaikutteisen kirjauksen. Osakkeisiin oikeuttavat optiot arvostetaan tuloslaskelman kautta. IFRS 9 -standardin käyttöönotto tilikaudella 2018 aiheutti siten tarkennuksia laatimisperiaatteisiin ja rahoitusinstrumenttien luokitteluun. Muutosta edeltävien tilikausien vertailutietoja ei ole oikaistu, ainoastaan vuoden 2018 vertailutiedot ovat IFRS 9-standardin mukaiset. Yhtiö ei sovelle suojauslaskentaa. Rahoitusvarojen ostot ja myynnit kirjataan kaupantekopäivänä tai päivänä jolloin kohdeyhtiön hallitus on hyväksynyt osakemerkinnän.

Arvostusperiaatteet

Käypä arvo edustaa potentiaalista tai todennäköistä arviota määrästä, jolla arvonmäärityksen kohde voisi tarkasteluhetkellä vaihtaa omistajaa asiaa tuntevien ja liiketoimeen halukkaiden markkinaosapuolten välillä. Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat luokitellaan kolmeen eri hierarkiatasoon. Tason 1 syöttötietoja pidetään kaikkein luotettavimpana näyttönä käyvästä arvosta ja tähän tasoon kirjataan noteerattuja, aktiivisilta markkinoilta täysin samanlaisille arvopapereille saatuja käypiä arvoja. Tasolla 2 ovat syöttötiedot, jotka ovat muita kuin tasolle 1 kuuluvia noteerattuja hintoja ja jotka ovat havainnoitavissa arvopapereille joko suoraan tai epäsuorasti. Tasolla 3 arvopapereita koskevat muut kuin havainnoitavissa olevat syöttötiedot.

Springvest tekee luokittelun rahoitusinstrumenttien alkuperäisen hankinnan yhteydessä. Springvestin sijoitusomaisuus koostuu lähtökohtaisesti noteeraamattomista osakkeista ja sijoituksista jotka täyttävät IFRS 13 "Käyvän arvon määrittäminen" -standardin tason 3 määritelmät. Springvestillä ei ole tasoille 1 tai 2 kuuluvia rahoitusvaroja.

IFRS-standardien mukainen käsittely edellyttää osakkeiden ja osakkeisiin oikeuttavien optioiden arvonmäärittämisen osalta yhtiön johdolta tiettyjen arvioiden tekemistä ja tietoa harkintaan perustuvista ratkaisuista. Springvestin taseessa olevien listaamattomien osakkeiden arvostukseen liittyy epävarmuustekijöitä, sillä osakkeiden käyvät arvot perustuvat omaisuuserää koskeviin tietoihin, jotka eivät välttämättä perustu todennettavissa olevaan markkinatietoon vaan merkittäviltä osin johdon arvioihin ja parhaaseen mahdolliseen saatavilla olevaan informaatioon. Arviot perustuvat johdon tämänhetkiseen parhaaseen näkemykseen, ja siksi on mahdollista, että toteutumat poikkeavat käytetyistä arvoista. Springvest huomioi tilinpäätöstä laatiessa kaiken sijoituskohteen tulosta ja toimintaa koskevan informaation, joka tulee saataville alkuperäisen ja sitä seuraavien kirjaamisajankohtien jälkeen. Tilinpäätösraportoinnin yhteydessä yhtiön johto esittää hallitukselle hyväksyttäväksi sellaisten osakkeiden ja osuuksien arvostamisen, joille ei ole saatavilla markkinahintaa (arvostustason 3 instrumentit).

Arvonmäärittämisessä otetaan huomioon erilaisia tekijöitä, kuten hinta jolla sijoitus tehtiin, sijoituksen luonne, paikalliset markkinaolosuhteet, mahdollisten listattujen verrokkiyhtiöiden kurssikehitys, tämän hetkinen sekä ennustettu operatiivinen tulos sekä yhtiöön tehdyt lisäsijoitukset. Kullekin sijoitukselle parhaiten soveltuvaa arvonmäärittämismenetelmää valittaessa pyritään arvioimaan kaikkia niitä tekijöitä, jotka voivat olennaisesti vaikuttaa sijoituskohteen arvoon. Valittavana on eri menetelmiä, joista Springvestin yleisimmin käyttämä on viimeisimmän tehdyn rahoituskierroksen hintaan perustuva arvostus, erityisesti uusien sijoituskohteiden osalta. Mikäli viimeisestä rahoituskierroksesta on kulunut aikaa alle 6kk ja kyseessä on ollut suhteellisesti riittävän suuri yleisöanti, katsotaan kierroksen hinnan olevan edustava sellaisenaan. Mikäli viimeisestä kierroksesta on kulunut aikaa enemmän kuin 6 kuukautta, viimeisimmän rahoituskierroksen hinnan tueksi katsotaan muuta saatavilla olevaa informaatiota kohdeyhtiösijoituksen liiketoiminnan ja taloustilanteen kehityksestä sekä sovelletaan tarvittaessa tapauskohtaisesti mahdollisia alennustekijöitä. On olemassa riski siitä, että Springvestin tekemien sijoitusten arvo alenee.

Springvestillä ei ole lainasaamisia. Liiketoimintaan liittyvien myyntisaamisten odotettu luottotappio arvioidaan yksinkertaistetulla mallilla, välittömästi koko sopimuksen juoksuajalle. Varausluokittelu pohjautuu historiatietoihin kirjattujen luottotappioiden määrästä aikaisemmilta tilikausilta ja arvioista koskien tulevia taloudellisia näkymiä. Myyntisaamiset koostuvat pääosin asiamiehiltä veloittavasta kuukausimaksusta ja asiakkailta veloittavista järjestelypalkkioista joissa maksuehto on lyhyt. Jaksotettuun hankintamenuun kirjattavien saamisten odotettavissa olevia luottotappioita koskeva vähennyserä on vähäinen, eivätkä ne sisällä arvoltaan alentuneita eriä. Springvest ei ole kirjannut luottotappioita tai merkittäviä arvonalentumisia tällä eikä aikaisemmilla tilikausilla. Ostovelat erääntyvät normaalein kaupallisina maksuehdoin, eikä niihin sisälly erääntynyttä velkaa.

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Palkkiotuotot ja -kulut

Palkkiotuotot on kirjanpidossa jaoteltu kasvuyhtiörahoituksen palkkioihin ja varainhoidon palkkioihin. Kasvuyhtiörahoituksesta saadut palkkiot on lisäksi jaoteltu merkintäpalkkioihin ja järjestelypalkkioihin. Maksettuihin palkkioprovisioihin sisältyy sekä kasvuyhtiörahoituksen että varainhoidon maksetut palkkiot.

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Merkintäpalkkiot | 871 465,05 | 438 260,00 |
| Järjestelypalkkiot | 1 863 410,70 | 1 075 233,75 |
| Varainhoidon palkkiot | 6 366,26 | 2 432,95 |
| Muut palkkiotuotot | 16 300,81 | 12 900,00 |
| Palkkiotuotot yhteensä | 2 757 542,82 | 1 513 493,75 |
| Maksetut palkkioprovisiot | 955 113,82 | 574 826,10 |
| Palkkiokulut yhteensä | 955 113,82 | 574 826,10 |

Muut liiketoiminnan tuotot

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|------------------|------------------|
| Saadut avustukset | 17 971,00 | 42 800,00 |
| Muut liiketoiminnan tuotot | - 6 865,90 | 6 865,90 |
| Muut liiketoiminnan tuotot yhteensä | 11 105,10 | 49 665,90 |

Hallintokulut

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|-------------------------------|---------------------|-------------------|
| Palkat ja palkkiot | 624 994,69 | 480 441,04 |
| Eläkekulut | 115 428,17 | 84 138,95 |
| Muu henkilösivukulut | 2 709,60 | 5 561,98 |
| Muut hallintokulut | 505 502,37 | 392 156,07 |
| Hallintokulut yhteensä | 1 248 634,83 | 962 298,04 |

Liiketoiminnan muut kulut

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Toimitilavuokrat | 116 487,90 | 119 007,96 |
| Muut toimitilakulut | 20 136,29 | 28 500,69 |
| Muut liiketoiminnan kulut | 130 798,22 | 51 222,24 |
| Liiketoiminnan muut kulut yhteensä | 267 422,41 | 198 730,89 |

Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| Osinkotuotot | 5 423,61 | 3 902,70 |
| Yhteensä | 5 423,61 | 3 902,70 |

Käypään arvoon käyvän arvon rahaston kautta kirjattujen rahoitusvarojen nettotuotot

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--------------------------------|---------------|-------------|
| Rahoitusvarojen luovutusvoitot | 502,72 | 0,00 |
| Yhteensä | 502,72 | 0,00 |

Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Suunnitelman mukaiset poistot | 21 436,02 | 21 743,05 |
| Arvonalentumiset | 0,00 | 0,00 |
| Yhteensä | 21 436,02 | 21 743,05 |

Tuloverot

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--------------------------------|------------------|---------------|
| Tilikauden verojaksotus | 8 256,34 | - 5 821,79 |
| Laskennalliset verosaamiset | 0,00 | 0,00 |
| Ennakkoverot | 11 199,36 | 5 821,79 |
| Veronpalautukset/ jäännösverot | 0,00 | 376,08 |
| Tuloverot yhteensä | 19 455,70 | 376,08 |

Taseen vastaavia koskevat liitetiedot

Rahoitusvarat

| | Taso 1 | Taso 2 | Taso 3 | Yhteensä |
|---------------------|--------|--------|---------------|---------------|
| Osakkeet ja osuudet | - | - | 13 288 663,42 | 13 288 663,42 |

Tasojen 1-3 välillä ei ole tapahtunut siirtoja tilikauden aikana.

Taso 3 täsmäytyslaskelma

| | Osakkeet ja osuudet |
|---------------------------------------|----------------------|
| Kirjanpitoarvo 1.1.2018 | 47 794,45 |
| Lisäykset | 53 274,98 |
| Vähennykset | -2 077,91 |
| Käyvän arvon muutos (realisoitumaton) | 9 799 964,75 |
| Kirjanpitoarvo 31.12.2018 | 9 898 956,27 |
| Kirjanpitoarvo 1.1.2019 | 9 898 956,27 |
| Lisäykset | 3 382,19 |
| Vähennykset | 0,00 |
| Käyvän arvon muutos (realisoitumaton) | 3 386 324,96 |
| Kirjanpitoarvo 31.12.2019 | 13 288 663,42 |

Springvestin sijoitusomaisuus koostuu noteeraamattomista osakkeista ja sijoituksista jotka täyttävät IFRS 13 "Käyvän arvon määrittäminen" -standardin tason 3 määritelmät. Kunkin osakkeen hankinnan yhteydessä tehdään tuloslaskelman sijaan käyvän arvon rahastoon. Springvestin sijoitukset arvostetaan käypään arvoon soveltaen alalla yleisesti käytettyä kansainvälistä arvonmäärittämissuhteista: "International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines" ("IPEVG"). IFRS 13 tasolle 3 luokiteltujen osakkeiden käyvän arvon muutokset, arvonalentumiset sekä myyntivoitot ja -tappiot esitetään oman pääoman käyvän arvon rahastossa. Käyvää arvosta on erotettu vallitsevan yhteisöverokannan (20 %) mukainen verovelka.

Tilikauden lopussa Springvestin sijoitusomaisuus koostui 31 yhtiön osakkeista ja 2 yhtiön osakkeisiin oikeuttavista optioista. Yhtiö hallitsee vastapuoli- ja luottoriskiä muun muassa seuraamalla kohdeyhtiöiden taloudellista tilannetta puolivuositain ja tilinpäätösraportoinnin yhteydessä, jolloin operatiivinen johto käy läpi yhtiön salkussa olevien sijoituskohteiden tilannetta ja tekee päätöksen kohteiden arvostuksista, sekä dokumentoi perustelut raportointiajankohtana käytettävälle arvostukselle. Tilikauden lopun arvostukset viedään myös hallituksen hyväksyttäväksi. 24 kohdeyhtiösijoituksen kohdalla arvostuksessa käytettiin viimeisimmän rahoituskierroksen hintaa ja kolmen kohdeyhtiösijoituksen kohdalla osakekohtaiseen hintaan sovellettiin varovaisuuden nimissä alennustekijää huomioimaan mm. aika joka on kulunut edellisestä tiedossa olevasta rahoituskierroksesta. Yhden kohdeyhtiön osalta liiketoiminta on kehittynyt epäsuotuisasti ja toimintaedellytykset ovat heikenneet merkittävästi, ja tästä syystä Springvestin johto arvioi yhtiön osakkeen arvottomaksi ja osakeomistuksen arvo alaskirjattiin tilikauden 2019 lopulla. Yhtiön omistamien yhden kohdeyhtiön osakeoptioiden arvostus perustuu hankintahintaan joka on Springvestille ollut vastikkeeton. Option-omistuksen osalta käyvän arvon määrittämisen vaihtelualue on suuri, sillä kohdeyhtiön optiot on mm. konvertoitavissa vain erikoistilanteissa (exit) eikä niissä ole siirto-oikeutta. Mikäli kohdeyhtiön osake listataan julkiseen kaupankäyntiin, siirretään omaisuus erä tasolta 3 tasolle 1 siirron aiheuttaneen tapahtuman tai olosuhteiden muutoksen toteutumisajankohtana. Tilikauden aikana ei tehty siirtoja eri tasoilta toiselle.

Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet

| Hyödykeryhmä | Arvioitu pitoaika | Poistoprosentti | Poistomenetelmä | | |
|--|-------------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| Koneet ja kalusto | | 25 % | menojäännös | | |
| Pitkävaikutteiset menot | 5 | | tasapoisto | | |
| Koneet ja kalusto | | | | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| Kirjanpitoarvo tilikauden alussa | | | | 13367,65 | 0,00 |
| Lisäykset | | | | 3 227,60 | 17823,53 |
| Vähennykset | | | | 0,00 | 0,00 |
| Poistot ja arvonalentumiset | | | | 4148,82 | 4455,88 |
| Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa | | | | 12446,43 | 13367,65 |
| Pitkävaikutteiset menot | | | | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| Kirjanpitoarvo tilikauden alussa | | | | 69148,66 | 0,00 |
| Lisäykset | | | | 0,00 | 86435,83 |
| Vähennykset | | | | 0,00 | 0,00 |
| Poistot ja arvonalentumiset | | | | 17287,17 | 17287,17 |
| Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa | | | | 51861,49 | 69148,66 |

Taseen vastattavia koskevat liitetiedot

Muut velat

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Ostovelat | 34 696,25 | 57 041,45 |
| Ennakkonpidätysvelka | 13 960,62 | 10 778,73 |
| Sosiaaliturvamaksuvelka | 310,89 | 251,93 |
| Arvonlisäverovelka | 3 200,27 | 0,00 |
| Voitonjakovelka | 24,43 | 24,43 |
| Muut velat yhteensä | 52 192,46 | 68 096,54 |

Siirtovelat ja saadut ennakot

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Lomapalkkamenot | 47 761,47 | 74 912,50 |
| Eläkevakuutusmaksut | 10 174,41 | 7 147,65 |
| Työnantajan pakoll.vak.maksut | 12 509,99 | 15 731,63 |
| Tuloverot | 8 256,34 | 0,00 |
| Muut siirtovelat | 171 188,63 | 65 197,87 |
| Siirtovelat ja saadut ennakot yhteensä | 249 890,84 | 162 989,65 |

Laskennalliset verovelat

Tilikaudella on kirjattu laskennallista verovelkaa 2 646 194,86€ käypään arvoon arvostetuista rahoitusvaroista.

Oman pääoman erittely

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|--------------------------|----------------------------|
| Osakepääoma tilikauden alussa | 133 500,00 | 133 500,00 |
| Osakepääoma tilikauden lopussa | 133 500,00 | 133 500,00 |
| Käyvän arvon rahasto tilikauden alussa | 7 837 879,48 | 0,00 |
| Tilikauden muutos | 2 700 137,39 | 7 837 879,48 |
| Käyvän arvon rahasto tilikauden lopussa | 10 538 016,87 | 7 837 879,48 |
| Sij. vapaan oman pääoman rahasto tilik. alussa | 670 368,09 | 373 368,09 |
| Omien osakkeiden myynti | 0,00 | 297 000,00 |
| Maksullinen oman pääoman lisäys | 0,00 | 0,10 |
| Sij. vapaan oman pääoman rahasto tilik. lopussa | <u>670 368,09</u> | <u>670 368,09</u> |
| Edellisten tilikausien voitto/tappio tk:n alussa | 68 700,87 | 1 264,80 |
| Ed. tilikauden voitto/tappio siirto | - 174 887,24 | 67 436,07 |
| Edellisten tk:n voitto/tappio tk:n lopussa | - 106 186,37 | 68 700,87 |
| Tilikauden voitto/tappio | <u>260 255,24</u> | <u>- 174 887,24</u> |
| Oma pääoma yhteensä | 11 495 953,83 | 8 535 561,20 |

Laskelma jakokelpoista varoista omassa pääomassa

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Edellisten tilikausien voitto | - 106 186,37 | 68 700,87 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | 670 368,09 | 670 368,19 |
| Tilikauden tulos (voitto+/tappio-) | 260 255,24 | - 174 887,24 |
| Voitonjakokelpoiset varat yhteensä | <u>824 436,96</u> | <u>564 181,82</u> |

Taseen ulkopuoliset vastuut

Vuokravastuut

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|------------|------------|
| Avoimien leasingvuokrasopimusten yhteismäärät, | 5 170,92 | 9527,40 |
| josta eräänny seuraavalla tilikaudella | 4 356,48 | 4356,48 |
| myöhemmin | 814,44 | 5170,92 |
| Toimitilavuokravastuiden yhteismäärä, | 97 560,00 | 234 144,00 |
| josta eräänny seuraavalla tilikaudella | 97 560,00 | 117 072,00 |
| myöhemmin | 0,00 | 117 072,00 |
| Annetut vakuudet | 29 268,00 | 29 268,00 |

Liitetiedot henkilöstöstä ja toimielinten jäsenistä

Henkilökunnan lukumäärä

Tilikauden aikana yhtiön palveluksessa on ollut keskimäärin 6 henkilöä.

Palkat ja palkkiot

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|------------|------------|
| Toimitusjohtajan ja hallituksen palkat | 206 739,05 | 225 160,00 |

Yhtiön osakkeiden määrä osakelajeittain ja kutakin osakelajia koskevat yhtiöjärjestyksen pääasialliset määräykset

Yhtiön osakepääoma jakautuu osakelajeittain seuraavasti

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|-------------------------|------------|------------|
| Osakkeet (1 ääni/osake) | 10 635 kpl | 10635 kpl |

Osakkeita rasittaa suostumuslauseke.

Osakkeita rasittaa lunastuslauseke.

Luettelo kirjanpito kirjoista, tositelajeista sekä säilytystavoista

| | | Säilytystapa |
|-------------------|--------------------|------------------------|
| Päiväkirja | | Sähköinen arkisto (CD) |
| Pääkirja | | Sähköinen arkisto (CD) |
| Myyntireskontra | | Sähköinen arkisto (CD) |
| Ostoreskontra | | Sähköinen arkisto (CD) |
| Palkkakirjanpito | | Sähköinen arkisto (CD) |
| Tilinpäätös | | Sähköinen arkisto (CD) |
| Tase-erittelyt | | Sähköinen arkisto (CD) |
| | Tositelaji | |
| ALV-tositteet | 99 | Sähköinen arkisto (CD) |
| Jaksotusositteet | 90, 92, 93 | Sähköinen arkisto (CD) |
| Muistiotositteet | 09, 13, 14, 60, 80 | Sähköinen arkisto (CD) |
| Myyntitositteet | 33, 34, 39 | Sähköinen arkisto (CD) |
| Ostotositteet | 21, 22, 45, 46 | Sähköinen arkisto (CD) |
| Palkkositteet | 50, 51, 52 | Sähköinen arkisto (CD) |
| Pankkitositteet | 1 | Sähköinen arkisto (CD) |
| Liitetietositteet | | Sähköinen arkisto (CD) |

Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Helsingissä, 30.4.2020

Anu Kaskinen
Hallituksen puheenjohtaja

Toni Lahti
Hallituksen jäsen

Petteri Kilpinen
Hallituksen jäsen

Päivi Malinen
Toimitusjohtaja

Aki Kampinen
Hallituksen jäsen

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Paikka

Päivämäärä

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



Aleksi Martamo

SIGNATURES**ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This documents contains 21 pages before this page
Dokumentet inneholder 21 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 21 sivua ennen tätä sivua
Dette dokument indeholder 21 sider før denne side

Detta dokument innehåller 21 sidor före denna sida

PÄIVI HELENA MALINEN

0cb416f2-d7cc-4d9f-a0ae-44d2690ca824 - 2020-04-30 21:46:24
BankID / MobileID - ad3fcc52-4c96-4c22-98af-6452827d4cb6 - FI

TONI MARKUS LAHTI

392f6a2-d1f9-4768-92d6-4f60f01b6ed7 - 2020-04-30 21:56:31
BankID / MobileID - 84e0f84b-a2e9-47e1-8a15-b72311cb03a0 - FI

AKI ILARI KAMPPINEN

d815784a-3961-441a-90b8-940303cc3548 - 2020-04-30 22:48:27
BankID / MobileID - 124d0ec6-4a99-4007-bc84-fac2a588fe71 - FI

TUURE PETTERI KILPINEN

0a1d5f41-a5b1-4d3c-8bc7-85ad33deb8bd - 2020-05-01 09:27:09
BankID / MobileID - dd748a4c-a084-4f53-a506-c5babbfa0c5d - FI

ANU SUSANNA KASKINEN

cc57bce7-3b61-4b73-bdac-da14f8782328 - 2020-05-01 12:26:57
BankID / MobileID - 7384a96f-6531-4a05-a5b8-ce6a6cc2e458 - FI

authority to sign
representative
custodial

toimivaltaoikeus
nimenkirjoitusoikeus
huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt
firmateckningsrätt
förvaltare

autoritet til å signere
representant
foresatte/verge

myndighed til at underskrive
repræsentant
frihedsberøvende

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/fi/document-check/54a4be9c-75b3-4fd0-95b4-da93223cd1e0>

VISMA Sign
www.vismasign.com

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Springvest Oy:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Springvest Oy:n (y-tunnus 2492165-6) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2019. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan yhtiön toiminnan tuloksesta ja taoudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiämme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*. Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonemme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos yhtiö aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonamme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden

yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei yhtiö pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

Kommunikoidimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomukseen sisältyvän informaation. Tilinpäätöstä koskeva lausuntonne ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea toimintakertomukseen sisältyvä informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko toimintakertomukseen sisältyvä informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomukseen sisältyvässä informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä, 28. syyskuuta 2020

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



Alekski Martamo
KHT